

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi jelentés

a 2012. július 01. - 2012. július 31. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1054 Bp. Akadémia u. 6. alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	1997. 10. 9.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	hosszú kötvényalap
Referencia index	MAX Magyar Állampapír Index
Max. éves alapkezelési díj	1,5%
Letétkezelő éves díja	0,15%

Stratégia

A Raiffeisen Kötvény Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett.

Hozamok

	árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték (az időszak végén)	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. július 31-ig:					
2012.07.31	12,81%	3,136221 Ft	2 056 758 400 Ft	13,60%	13,08%
Korábbi években:					
2011.12.31	2,98%	2,779977 Ft	2 262 216 968 Ft	4,17%	1,65%
2010.12.31	5,98%	2,699429 Ft	2 951 243 499 Ft	7,17%	6,14%
2009.12.31	9,36%	2,547088 Ft	1 617 517 071 Ft	10,49%	14,10%
2008.12.31	0,30%	2,329136 Ft	1 794 413 419 Ft	1,30%	2,68%
2007.12.31	3,74%	2,322147 Ft	2 942 063 060 Ft	4,85%	6,11%
2006.12.31	4,53%	2,238502 Ft	2 117 365 675 Ft	5,98%	6,73%
2005.12.31	6,96%	2,141579 Ft	4 203 933 045 Ft	8,97%	8,75%
2004.12.31	10,93%	2,002142 Ft	2 398 104 665 Ft	12,47%	13,44%
2003.12.31	-0,79%	1,804883 Ft	1 519 005 303 Ft	0,76%	1,17%
2002.12.31	8,02%	1,819326 Ft	1 590 296 848 Ft	10,21%	10,03%
2001.12.31	10,26%	1,684238 Ft	2 571 279 141 Ft	12,30%	11,80%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

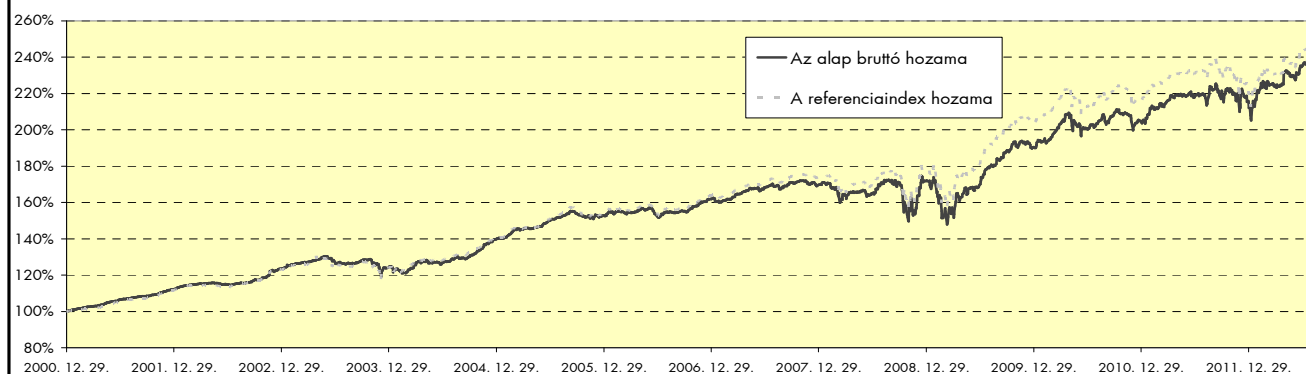
Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	
2 év	közepes
1 év	
6 hónap	
1 hónap	
1 hét	alacsony

Kiegészítő információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Kötvény Alap "hosszú kötvényalap" a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet. Mivel a portfólió átlagos hátralévő futamideje jelenleg 3,74 év, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alaphozam és referenciaindexének bruttó árfolyama



További fontos információk

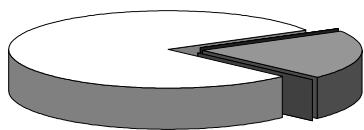
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételét 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Piaci események

Júliusban a magyar kormány megkezdte a tárgyalásokat az IMF-EU delegációival. A találkozó során a Nemzetközi Valutaalap tájékozódott a hazai gazdasági folyamatokról, áttekintették az idei és a jövő évi költségvetést, és technikai kérdésekről egyeztettek. A megbeszélésekkel kapcsolatban kevés konkrétum szivárgott ki, viszont kormányzati tájékoztatók szerint a Valutaalap kétélyeket fogalmazott meg a jövő évi növekedési tervvel kapcsolatban, bírálta a különadókkal kapcsolatos intézkedéseket, valamint kifogást emelt a pénzügyi tranzakciós illeték jegybanki kiterjesztése ellen is. A befektetők pozitívan fogadták, hogy az indokolatlanul hosszú előkészítési folyamatot követően a kormányzat végrehajtotta azon törvénymódosításokat, melyek előfeltételei voltak a tárgyalások megkezdésének, és így elkezdődhetek az egyeztetések. A hosszú állampapírokból képzett MAX index a hónap során 2,29%-kal emelkedett, míg a rövid lejáratokból képzett RMAX index 0,75%-ot hozott a befektetőknek. Az 5 éves országhozzáértési mutató (CDS) 40 bázisponttal csökkent. A 10 éves hazai állampapír hozama 30 bázisponttal esett, míg a rövid lejáratú hozamok 20 bázisponttal mérséklődtek. A hazai kötvénypiac erősödését az Európai Központi Bank elnökének nyilatkozata következtében kialakult globális piaci eufória is segítette. Az EKB elnöke, Mario Draghi egy nyilatkozatában hangsúlyozta, hogy készek mindent megtenni az euró zóna megmentése érdekében, azaz az Európai Központi Bankban komolyan foglalkoznak egy kötvényszárlási program kidolgozásával és elindításával, melynek keretében a periféria országok rövid lejáratú kötvényeit vásárolnák. Az euró árfolyama 285,69-en indította a hónapot, 290,85-nél feljebb nem születtek kötések a bankközi piacon, a hónap végére az árfolyam 278,73 lett, a kurzus alja 277,05-nél volt. A dollár 229,13-ról 227,35-re drágult, a kurzus alja 224,70-nél volt, júliusban a legmagasabb USDHUF kötés 240,85-nél történt. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten, ami továbbra is 7,00 százalék.

Az alap összetétele

Államkötvény; 79,45%

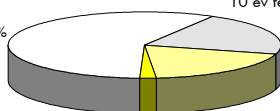


Számlapénz; 20,54%

Deviza; 0,01%

Az alap lejárat szerkezete

5 és 10 év között; 57,73%



10 év felett; 0,02%

1 év alatt; 21,19%

1 és 2 év között; 19,17%

3 és 5 év között; 0,04%

2 és 3 év között; 1,84%

Kockázati mutatók *

Szórás	7,44%
Követési hiba	1,45%
Sharpe-mutató	0,32
Információs hányados	0,76
Alfa	1,10%
Átlagos hátralevő futamidő (év) **	3,74

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

** a hónap utolsó napján

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozám-többlet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.
Átlagos hátralevő futamidő	A kötvényportfolió illetve a kamatozó eszközök érzékenységét méri a hozamváltozásra. Ez a hozamérzékenység ugyanakkora, mint a módosított átlagidővel azonos futamidejű diszkontkincstárjegyé. Csak kötvényportfoliókra számítható.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.