



Alap Adatok

Az Alap indulása	1997.10.09.
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

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

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2012.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2012	17,22	3,258620	2 482 089 036	18,38	18,21
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	4,17	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	7,17	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	10,49	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	1,22	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	4,92	6,08
2006	4,53	2,238502	2 117 365 675	5,98	6,73
2005	6,96	2,141579	4 203 933 045	8,97	8,75
2004	10,93	2,002142	2 398 104 665	12,25	13,44
2003	-0,79	1,804883	1 519 005 303	1,17	1,17
2002	8,02	1,819326	1 590 296 848	10,11	10,11

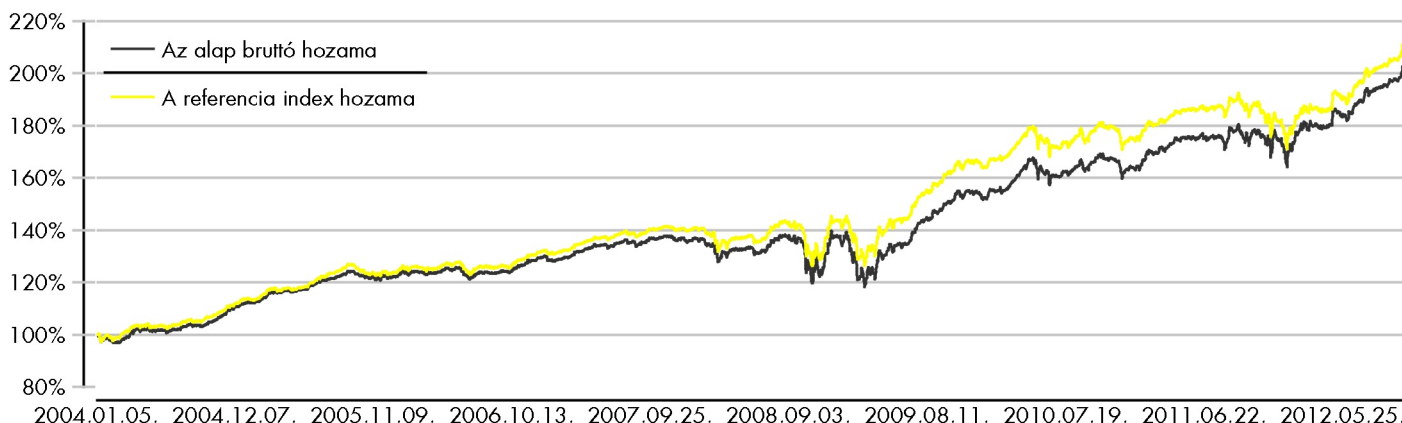
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta 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.

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.

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2004.01.05



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 megvételre 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket 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.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét	1hó	6hó	1év	2év	3év	5év
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2015/C Magyar Államkötvény	30,74
2017/A Magyar Államkötvény	21,26
2020/A Magyar Államkötvény	15,48

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	84,43

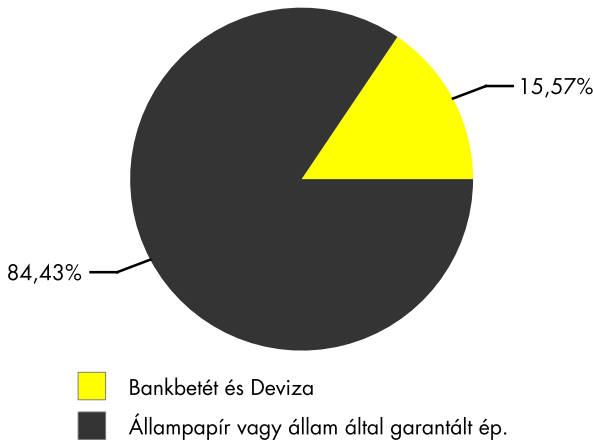
Piaci események

Október mozgalmasan telt a hazai események tekintetében. A hónap elején egy 397 milliárd forintos megszorító csomagot jelentett be a magyar kormány. A jövő évi költségvetési hiánycélt 2,4%-ról 2,7%-ra emelték, és egy sor újabb hiánycsökkentő intézkedést is bejelentettek: létszámleépítést a közszerében, az EU-s finanszírozások hazai hozzájárulásának csökkentését, a tranzakciós adó emelését, a pedagógus-életpályamodell bevezetésének elhalasztását, a tb-járuléklafon eltörlését és az adóbeszedés hatékonyságának növelését. A kormányzat azon EU elvárásnak igyekszik megfelelni, hogy a hiányt 3% alatt tartsa, és ezzel Magyarország kikerülhet a túlzottdeficit-eljárás alól. A csomag meglehetősen rögtönzött intézkedéseket tartalmazott, emiatt tarthatósága kétséges volt. Az európai döntéshozók is hangot adtak az intézkedések megvalósíthatóságával kapcsolatos aggodalmuknak, melyet követően október 17-én újabb 367 milliárdos egyenlegjavító csomagot ("package") jelentett be a kormány. A második csomag ugyan a deficitcél elkötelezett tartásának szándékát jelzi, viszont erőteljesen visszaköszönnek azok az unortodox intézkedések, melyek egyrészt visszafoghatják a hazai gazdaság növekedésének beindulását, másrészt az IMF megállapodásnak is reális akadályai lehetnek.

A fejlett piaci hozamkörnyezetből adódó globális hozamvadászat októberben is folytatódott. A hosszú lejáratú hazai állampapírokból képzett MAX index 2%-kal emelkedett, míg a rövid éven belüli állampapírok indexe, az RMAX 0,82%-os hozammal zárta. A kötvénypiaci rally nem volt magyar specifikus: a lengyel piac hasonlóan erősödni tudott és a kamatcsökkentési várakozások ott sem lanyhultak.

Az MNB Monetáris Tanácsa a külső tagok szavazatainak többségével folytatta a kamatvágó ciklust és október során újabb 25 bázisponttal csökkentve, 6,25%-ra mérsékelte az irányadó piaci kamatlábat.

Lehetséges elemek szerinti összetétel



Elemek tervezett aránya szerinti összetétel



Kockázati mutatók

Szórás	9,66%
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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.