

Alap Adatok

Az Alap indulása	1997.10.09.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
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 eszköztérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	1,44	3,385425	3 130 182 532	1,63	1,74
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,47	21,90
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

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 alaphoz és referencia indexéhez bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2004.01.06



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 befektetők számlavezetési és egyéb költségei, 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	26,91
2016/D Magyar Államkötvény	17,16
2022/A Magyar Államkötvény	16,95
2017/A Magyar Államkötvény	16,72

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	101,54

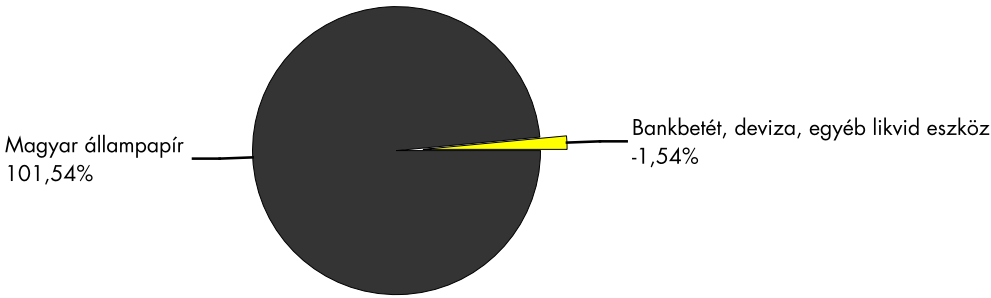
Piaci események

Magyarország gazdaságával kapcsolatban több fontos hír is napvilágot látott februárban. Az év második hónapjában tették közzé az ország 2012-es gazdasági növekedéséről szóló jelentést, mely szerint hazánkban a tavalyi évben 1,7%-al csökkent a bruttó hazai össztermék. Az azt követően megjelent részletes bontásból kitűnik, hogy ebben a gyenge adatban leginkább a mezőgazdaság és az ipar rossz teljesítménye játszott a főbb szerepet. A magyar finanszírozás szempontjából a legfontosabb februári hír az volt, hogy az ország sikeresen értékesített 3,25 milliárd amerikai dollárban denominált államkötvényt, amely az ideai államadósság-lejárát devizaigényének közel a felét fedezi. Az EU bizottsága eközben a jövő évi magyar költségvetés fenntarthatóságáról is véleményt nyilvánított és jelezte, hogy a hiány tartása érdekében további költségvetési módosításokra lehet szükség, különben sem az idén, sem a jövő évben nem lesz megvalósítható a 3%-os költségvetési hiánycél.

Szintén ebben a hónapban mutatták be az ideai januári inflációs adatot, amely szerint az év első hónapjában az infláció növekedési üteme jobban csökkent a vártnál (3,7%). Ennek okai leginkább a bázishatásoknak köszönhető, azaz néhány korábbi adóemelés hatása (Pl.: ÁFA emelés) már a viszonyított értékben is megtalálható és a kormányzat ideai évben meghozott „rezsicsökkentő” intézkedéseinek következményei is már szerepet játszanak a fenti adatban. Az állampapírok hozama csökkent mind a 10 éves (6,34%-ról 6,25%-ra), mind a 6 hónapos időtávon (5,28%-ról 4,93-ra). A hosszú magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 1,14%-al, az éven belüli papírok hozamát tükröző RMAX index pedig 0,55%-al került feljebb.

A monetáris tanács folytatta a tavaly augusztusban megkezdett kamatvágó ciklusát, és újabb 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az alapkamat mértéke február végétől kezdődően 5,25%.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*



*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Kockázati mutatók

Szórás	9,59%
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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.