

***Raiffeisen 2016 Kötvény Alap
Féléves jelentés 2011.***

I. A Raiffeisen 2016 Kötvény Alap bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Kötvény Alap
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-253/2011.
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló neve:	KPMG Hungária Kft., Jasku Zsolt
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+1 napon
Típusa:	kötvény
Futamideje:	határozott
Lejárat napja:	2016. június 24.

2. Az Alap stratégiája

Az alap túlnyomó részben magyar államkötvényekbe fektet. Az alap olyan dinamikus befektetési politikát valósít meg, melyen keresztül az Alapkezelő egy jövőbeli időpontban lejáró, fiktív (nem létező), 2016. május 25-én lejáró Diszkont kötvény kifizetését és kockázatát közelíti. A befektetési politika célja, hogy a fiktív Diszkont kötvény lejáratáig hátra lévő időre vonatkozóan a hozamot nagy biztonsággal előre rögzítse.

3. A 2016 Kötvény Alap teljesítménye

	Árfolyam változás	Árfolyam *	Nettó eszközérték *	A ref. Index hozama
2011. június 30.**	0,03%	1,000787 Ft	1 174 309 692 Ft	-
2011. május 23.	-	1,000493 Ft	209 103 068 Ft	-

* az időszak utolsó munkanapjára közzétett hivatalos árfolyam és nettó eszközérték

** az Alap indulásától számítva

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében 2011. I. félévében jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok (2011. második negyedév)

A bizonytalan nemzetközi környezet és óvatos befektetői hozzáállás ellenére a magyar állampapírpiac viszonylag jó teljesítményt mutatott fel a második negyedévben is, egy meglehetősen erős első negyedév után. A Széll Kálmán tervet a piaci szereplők pozitívan értékelték és hajlandóak voltak a kötvényaukciókon rendre megemelt mennyiséget lejegyezni. A második negyedév során a külföldi befektetők által birtokolt állampapír állomány ezért dinamikus növekedést mutatott, a negyedév végén 3487,5 milliárd forintra nőtt (újra megközelítve a válság előtti rekord szintet). A külföldi állomány dinamikus növekedése (ami a magánnyugdíjpénztári vagyont drasztikus zsugorodása óta kulcsfontosságú) ugyanakkor azt is jelenti, hogy egy negatív hangulat okozta jelentősebb hozamkorrekció esetén a szereplők számára a piaci likviditás szűk keresztmetszet lesz, ami akár jelentős mozgásokhoz is vezethet – ahogy ez a múltban számos alkalommal megtörtént.

Az alapvetően kedvező makrogazdasági folyamatok mellett az európai adósságválság és a világgazdaság növekedési kilátásaival kapcsolatban kiújuló félelmek szabtak irányt, pontosabban szólva, szabtak határokat az állampapírpiaci és devizapiaci árfolyammozgásoknak. A forint viszonylag szűk sávban mozgott, a 270-es szint felülről, a 262-es alulról korlátozta az árfolyamot az euróval szemben. Érdekes fejlemény volt, hogy a hazai deviza egy alapvetően kedvezőtlen globális piaci hangulatban is megpróbálta a 260-as szintet megközelíteni. Az állampapírpiaci teljesítménye szempontjából kiemelkedő jelentőségű 10 éves hozamok 7 és 7,5% között mozogtak, a félév végén nagyjából a sáv közepén zárva. Az MNB nem változtatott a 6%-os alapkamaton a második negyedévben, általános elemzői vélemény szerint erre nem is kerül sor a harmadik negyedévben sem.

Benchmark teljesítmény	MAX	MAXC	RMAX
2011. második negyedév	1,31%	1,32%	1,48%
2011. első félév	6,93%	6,29%	3,09%

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája a félév során

Az Alapkezelő befektetési stratégiája megegyezett a jelentés 1/2. pontban részletezett stratégiával.

IV. Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2011.05.20-án

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	209 000 000	HUF
Követelések	103 068	
Kötelezettségek	0	
A portfólió értéke összesen	209 103 068	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2011.06.30-án

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			11 884 289	
Forint			11 884 289	
Állampapírok			1 162 425 179	
Államkötvény			1 162 425 179	
2016/C MÁK	HU0000402318	23 542	228 040 525	HUF
2017/A MÁK	HU0000402037	40 020	409 683 539	HUF
2017/B MÁK	HU0000402375	40 596	409 314 042	HUF
2019/A MÁK	HU0000402433	12 039	115 387 073	HUF
Követelések			1 954	
Kötelezettségek			-456 281	
A portfólió értéke összesen			1 173 855 141	

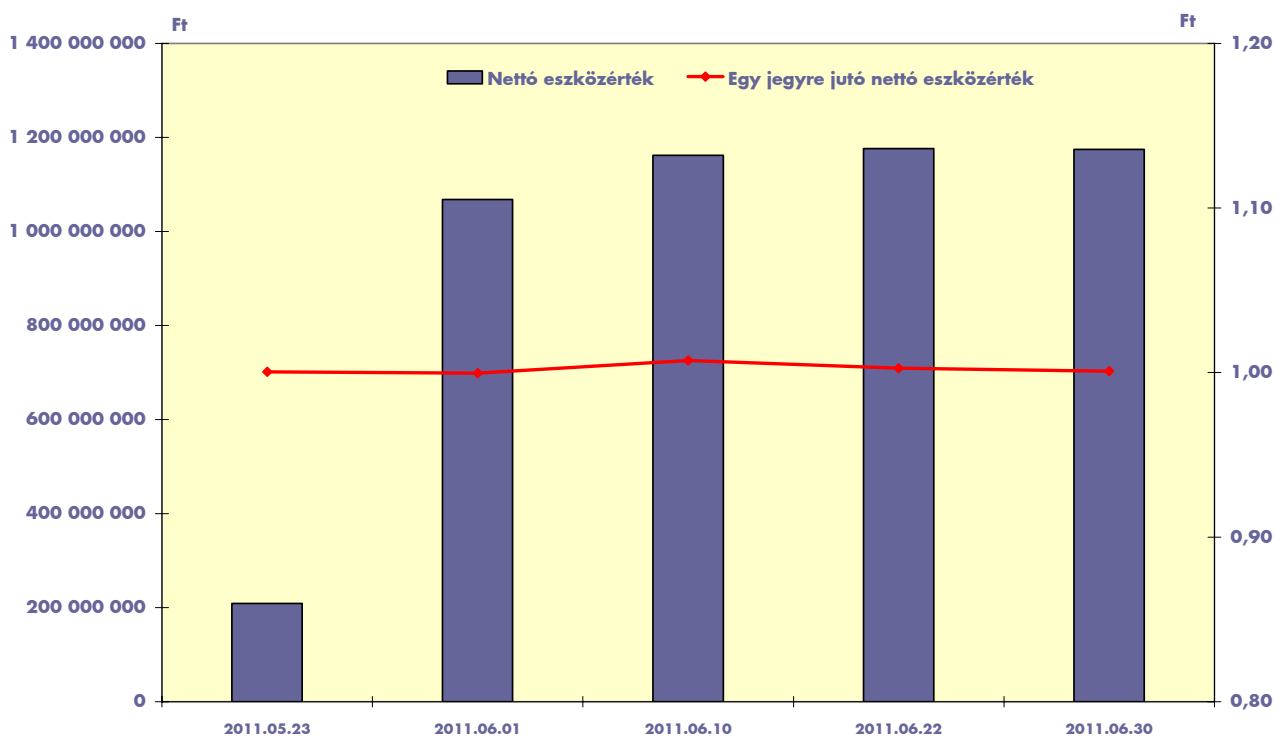
Az Alap 2011. első félévében nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2011.05.23-án	209 000 000
2011. I. félévben eladott befektetési jegyek	964 386 384
2011. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	0
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2011.06.30-án	1 173 386 384
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.06.30-án	1 173 855 141 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.06.30-án	1,000399 Ft

2. Az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Forrás: RIF Statisztika

Az Alap a tárgyidőszakban nem fizetett hozamot, a hozam az árfolyamban került jóváírásra.

Budapest, 2011. augusztus 12.

Balogh András
az Alap képviselőjében