

Raiffeisen Betét Alap
Féléves jelentés 2017.

I. A Raiffeisen Betét Alap általános információi

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Betét Alap ¹
Lajstrom száma:	1111-153
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:	RSM Audit Hungary Zrt., Kozma Attila Mihály
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Elszámolás napja:	T napon
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
BAMOSZ kategória:	likviditási alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája²

2017.02.01-től: A Raiffeisen Betét Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai pénzügyi tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson. Az alap eszközeit kizárólag hitelintézet által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az alap kizárólag magyar forint eszközökbe fektet.

2017.02.01-ig: A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai pénzügyi tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson. Az alap eszközeit kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az alap olyan számlaszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az alap minden hónap elején az alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan befektetési politikával alátámasztott minimum hozamot nyújtson.

3. Az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása (fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2017.06.30	-0,07%	1,699310 Ft	14 867 015 679 Ft	0,10%
2016.12.31	0,11%	1,700465 Ft	20 596 378 537 Ft	1,00%
2015.12.31	0,77%	1,698645 Ft	41 870 478 339 Ft	1,63%
2014.12.31	1,69%	1,685718 Ft	46 530 701 639 Ft	2,44%
2013.12.31	4,02%	1,657675 Ft	51 769 151 068 Ft	4,47%
2012.12.28	6,72%	1,593667 Ft	33 888 621 128 Ft	7,23%

¹ Az Alap neve módosult 2017.02.01-én. A korábbi név: Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Alap volt. Részletek VI./2. pontban olvashatók.

² Az alap stratégiája módosult 2017. február 01-én. Részletek VI./2. pontban olvashatók.

2011.12.30	5,62%	1,493365 Ft	28 611 097 374 Ft	5,73%
2010.12.31	5,12%	1,413915 Ft	16 930 790 911 Ft	5,54%
2009.12.31	8,37%	1,344990 Ft	4 361 330 993 Ft	8,98%
2008.12.31	7,88%	1,241056 Ft	2 912 805 367 Ft	8,95%
2007.12.31	6,89%	1,151197 Ft	1 572 622 124 Ft	7,89%
2006.12.29	5,49%	1,076999 Ft	813 245 402 Ft	6,92%

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 a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2017.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				0	0,00
Banki egyenlegek				20 596 829 417	100,06
Betét - HUF	HUF			9 000 000 000	43,72
Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			58 502 082	0,28
Folyószámla - HUF	HUF			11 538 327 335	56,06
Egyéb eszközök				1 352 487	0,01
Egyéb követelések				1 352 487	0,01
Összes eszköz				20 598 181 904	100,07
Kötelezettségek				-14 536 121	-0,07
Egyéb kötelezettségek				-14 536 121	-0,07
Nettó eszközérték				20 583 645 783 HUF	
Unitok száma				12 104 684 196	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,700469 HUF	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2017.07.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				0	0,00
Banki egyenlegek				14 840 730 358	100,05
Betét - HUF	HUF			2 000 000 000	13,48
Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			2 207 223	0,01
Folyószámla - HUF	HUF			12 838 523 135	86,55
Egyéb eszközök				965 971	0,01
Egyéb követelések				965 971	0,01
Összes eszköz				14 841 696 329	100,06
Kötelezettségek				-8 328 795	-0,06
Egyéb kötelezettségek				-8 328 795	-0,06
Nettó eszközérték				14 833 367 534 HUF	
Unitok száma				8 729 308 204	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,699260 HUF	

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.01.02-án	12 104 684 196
2017. évben eladott befektetési jegyek	1 412 200 106
2017. évben visszaváltott befektetési jegyek	4 787 576 098
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.07.03-án	8 729 308 204
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2017.07.03-án	14 833 367 534
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.07.03-án	1,69926

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték				14 833 367 534	100,00

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megfelelően az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti látra szóló és lekötött betétekbe fekteti, így a tőzsdén vagy más szabályozott piacon forgalomba hozott és egyéb átruházható értékpapírokból az Alap nem rendelkezett kitettséggel 2017 első féléve során.

V. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében, az igazgatóság és felügyelő bizottság összetételében jelentős változás nem következett be a 2016. december 31. és 2017. június 30-a között, új üzletágot, vagy szolgáltatást nem indított. Az ezzel kapcsolatos korábbi változások megtalálhatóak az Alap korábbi éves jelentéseiben, melyek elérhetőek a hivatalos közzétételi helyeken (alapok.raiffeisen.hu, www.kozzetetelek.hu). Az Alapkezelő 2017. június 30-ig új alapot nem indított, és az adott napon 17 befektetési alapot kezelte. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2017.06.30-án 158,3 milliárd forintot volt, ami növekedést jelentett az előző év végéhez képest. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2017. június végén 2,73%-os volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2017 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

Gyengén kezdte az évet a magyar állampapírpiac 2017-ben, a referencia indexek mégis új csúcson zártak az első negyedév végén. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) ugyan az időszak során tovább növelte a bankrendszer likviditását azzal, hogy a nála elhelyezhető betétek összegét egyre lejjebb tolt, ami egyben nyomás alatt tartotta a rövid futamidejű állampapírok elvárthozamát. A hozamgörbe 2-3 éven felüli szegmense esetében viszont elvárthozam-emelkedés következett be, ráadásul az időszak végi állapot nem is tükrözi igazán milyen negatív folyamatok mentek végbe a piacon az időszak során (a piac a március végi erősödésével dolgozta le a korábbi veszteségét). A negatív, árfolyam veszteséggel járó folyamat mögött a világszerte és Magyarországon is megváltozó inflációs várakozások álltak. A fejlett országokban, elsősorban az Egyesült Államokban az inflációt erősítő módon megváltozó politikai környezet (a lazább költségvetési politikát támogató Trump elnökké választása), az emelkedő nyersanyagárak, a csökkenő munkanélküliség voltak a legfontosabb befolyásoló faktorok. Nem véletlen, hogy a negyedév során a FED újabb kamatemelést hajtott végre, az Európai Központi Bank pedig olyan jelzéseket küldött, hogy hamarosan Európában is eljöhethet a monetáris szigorítás ideje. Idehaza a magasabb infláció a számokban is visszaköszönt, a pénzromlás üteme így idén közel kerülhet vagy akár át is lépheti az MNB 3%-os célját, bár ennek valószínűsége a második negyedévi adatok láttán csökkent. A negyedév végi árfolyam emelkedést részben az MNB lépései, részben pedig az okozta, hogy a fejlett piacokon újra mérséklődtek a gyors kamatemelkedéssel kapcsolatos várakozások.

A második negyedév már jóval erősebbre sikerült a hazai állampapírpiacra, így a két negyedévet követően ismét elvárthozam csökkenésről, azaz árfolyam emelkedésről beszélhetünk. Bár a teljesítmény nem volt kiugróan erős, de az átlagos futamidejű portfólióval elérhető, évesítetten 4% körüli hozamot mutató első féléves teljesítmény az év eleji folyamatok után kifejezetten kedvezőnek mondható. Az első negyedév negatív teljesítményét meghatározó inflációs várakozások tekintetében a piac szempontjából pozitív változás következett be, nem csak idehaza, de globálisan is. Az olaj árának kiújult csökkenése, a tartósan 50 dollár alatti olajárat előrejelző elemzések megjelenése, illetve a Trump elnök által fémjelzett gazdaságpolitika megvalósulásába vetett hit gyengülése miatt eltűnően van az amerikai elnökválasztás után kialakult új konszenzus, hogy az inflatorikus gazdaságpolitikai döntések a jegybanki politikák változásával együtt nemsokára érdemben magasabb kamatkörnyezetet eredményeznek. Ennek ellenére az amerikai jegybank szerepét beöltő Fed 0,5%-kal emelte összességében az irányadó kamatot a félév során, ami megfelelt a piaci várakozásoknak, így nem járt piaci hatással. Idehaza is az olcsóbb üzemanyag, de részben a vártnál gyengébb fogyasztási adatok járultak hozzá ahhoz, hogy csökkentek az idei évre szóló inflációs várakozások. Az MNB nem is nyúlt az alapkamathoz, sőt jelezte, hogy az alacsony kamatszint akár 2019-ig fennmaradhat.

	Időszaki változás			Értéke a negyedév végén	
	MAX	MAXC	RMAX	EUR HUF	Alapkamat
2017. Q1	0,17%	0,17%	0,09%	308,70	0,90%
2017. Q2	1,87%	1,71%	0,02%	308,87	0,90%
2017. első félévi változás	2,05%	1,88%	0,11%		

forrás: MNB, Bloomberg

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alap elnevezése Raiffeisen Betét Alapra változott 2017.02.01-től, a korábbi „Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap” névről. A név módosításával egy időben az Alap befektetési stratégiája is némileg módosult. Az Alap befektetési politikájának érdemi változásai egyrészt, hogy eltörlésre kerül az a szabály amely kimondta, hogy az Alap számára kizárólag egy pénzügyintézetnél van lehetőség betétet elhelyezni, másrészt, hogy a fenti dátumot követően eltörlésre kerül az eddig a befektetési politika által biztosított tőke- és hozamvédelem.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alap a változásokat követően is kizárólag csak forint betétben helyezheti el a vagyonát, így az Alap profilja a változásokat követően jelentősen nem módosult.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2017 első félévében.

VII. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2017.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégiája, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 1

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti legalacsonyabb, 1. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap kizárólag banki betétekbe helyezi eszközeit. A számításához használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának.

Az Alapkezelő a 2014-es év során a Ramasoft Kft. Varitron programját implementálta a piaci kockázat mérésének fejlesztéséhez, a kockázatot érték mutatók számításához.

VIII. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében

nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap befektetési politikája szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 100%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2017.06.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2017.06.30-án: 13,46%

Budapest, 2017. augusztus 30.

Bálint Attila Váradi Zoltán
az Alap képviselőjében