

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.01.01 - 2017.01.31** időszakra



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

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.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat
4,361756 Ft	4,363226 Ft	1,011179 Ft

Nettó eszközérték

"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat
4 578 043 800 Ft	9 579 907 454 Ft	10 112 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.01.31-ig tartó időszakra vonatkozóan.

Az "I" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.01.12.-től 2017.01.31-ig).

"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat	MAX index
-0,84%	-0,82%	-0,82%	-0,74%

2016. évi hozam

"A" sorozat	"B" sorozat	MAX index
5,00%	5,01%	6,73%

Elmúlt évek hozam adatai

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
2015	3,61	4,189324	12 261 034 998	4,48
2014	10,71	4,043469	7 650 669 162	12,58
2013	9,44	3,652471	4 280 576 294	10,03
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,90
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	6,08

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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 (%)
Magyar Államkötvény 2024/B	20,62
2020/A Magyar Államkötvény	16,19
2022/A Magyar Államkötvény	11,87

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	98,85

Kiegészítő Információk

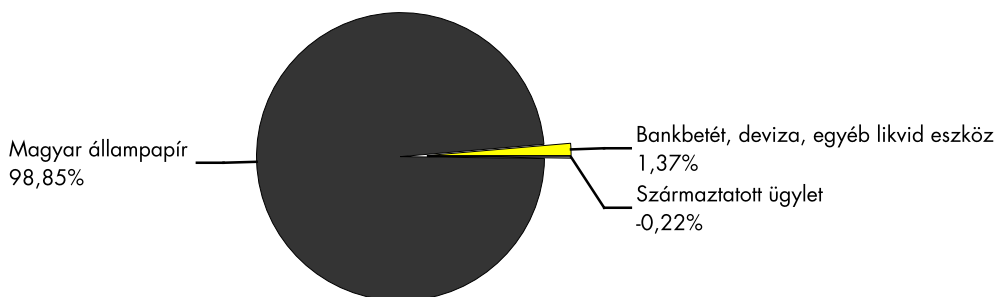
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

Piaci események

Januárban az új amerikai elnök első intézkedései tartották lázban a kamatozó eszközpiacokat is. A döntések hosszú távú hatásairól egyelőre megoszlanak a vélemények, ami az amerikai kötvénypiac iránykeresésében is tetten érhető volt. Az elvárt hozamok a nagyobb mozgásokat követően gyakorlatilag ugyanazon a szinteken zártak január végén, mint ahol a tavalyi év utolsó napján voltak. Az Európai Központi Bank (EKB) a decemberi döntéseit követően nem módosított januárban a monetáris kondícióin. Ismert, hogy decemberben az EKB változtatott a tőkepiaci likviditásbőséget biztosító eszközvásárlási program időtartamán, ami ezáltal kilenc hónappal hosszabb lett, így az 2017. decemberéig tartani fog. Az európai kötvénypiacon ez decemberben javulást eredményezett, ami azonban nem folytatódott januárban, hiszen az év első hónapjában az elvárt hozamok emelkedtek. Minden német, egy éven túli lejáratú rendelkező állampapír elvárt hozama nőtt, és hasonló folyamatot lehetett látni a francia, a spanyol és az olasz kötvények elvárt hozamainak esetében is. A hazai hírek közül fontos, hogy januárban kiderült, hogy 2016. decemberében jelentős előfinanszírozások történtek az EU-s programokat illetően, ami a magyar költségvetés egyenlegét (ideiglenesen) rontotta. Az utóbbi miatt komoly (rekord) havi deficitet mutatott a hazai költségvetés decemberi állapota, igaz, így is az előzetes tervek alatt maradt a teljes 2016-os éves hiány. Jól látható a hazai decemberi inflációs adatokon, hogy egyértelműen növekedésnek indult a fogyasztói árszínvonal, ami decemberben 1,8%-os ütemű növekedést mutatott. A korábbi 0% körüli adatok tükrében ez jelentős változás. A Magyar Nemzeti Bank inflációs célsávját az érték még nem éri el, és valószínűleg csak 4% feletti infláció sarkallná az MNB-t a monetáris kondíciók szigorítására, így a jegybantól ilyen lépés a közeljövőben nem várható. A hazai állampapírok elvárt hozamai januárban az éven túli lejáratok esetében minden időtávon romlottak, azaz növekedtek. Az állampapír indexek havi változásai is tükrözték ezt a folyamatot, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index 0,01%-ot csökkent, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye -0,74%-os lett. Az EUR/HUF árfolyam nem igazán változott a hónap során (311-es szinten zárt az árfolyam a hónap végén). Az USD-vel szemben a forint viszont erősebb lett, hiszen 293,69-ről 290,44-ra változott az árfolyam.

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	4,44%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,35 év

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgidozásának 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.
Átlagos hátralévő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységét méri a piaci elvárt hozamok változása esetén.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. 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.