

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.02.01 - 2017.02.28 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
4,369567 Ft	4,370356 Ft	1,025561 Ft

Nettó eszközérték

"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat
4 559 904 053 Ft	9 527 281 510 Ft	10 256 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.02.28-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "I" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.01.12.-től 2017.02.28-ig), nem évesített.

"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat	MAX index
-0,67%	-0,65%	2,25%	-0,70%

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	20,74
2020/A Magyar Államkötvény	16,27
2022/A Magyar Államkötvény	11,91
2028/A Magyar Államkötvény	10,30

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	99,77

Kiegészítő Információk

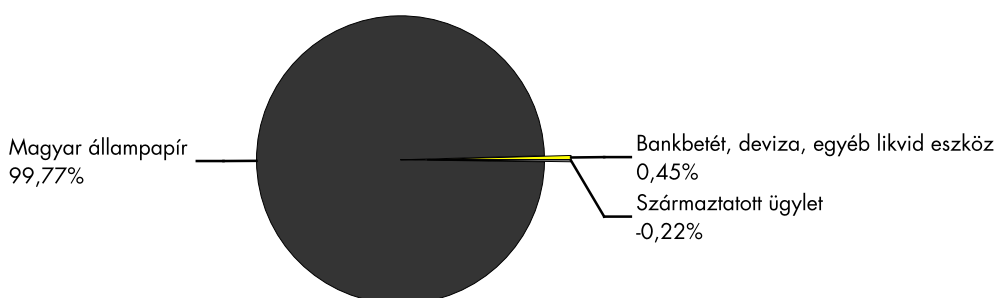
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Februárban is fókusz volt az Egyesült Államok új vezetésének gazdaságpolitikai tervein, hiszen még az amerikai jegybanknak számító intézmény, a FED is többször hivatkozott rá a hónap során. Az intézmény az új intézkedésektől teszi függővé a következő monetáris szigorításának, azaz a következő kamatemelésének időpontját is. Az Európai Központi Bank (EKB) a decemberi döntéseit követően nem módosított februárban sem a monetáris kondíciókon, így továbbra is megmaradt az amerikai és az európai monetáris politika közötti eltérő irány, azaz míg az EKB továbbra sem szigorít a laza monetáris kondícióin, addig a FED lassú lépésekkel ugyan, de már elkezdte. A különbség hatásai tetten érhetőek az amerikai dollár további erősödésében és a kötvénypiacokon található eltérő hozamváltozásokban is. Míg Európában minden időtáv esetén a növekvő infláció ellenére tovább csökkentek az elvárt hozamok, így a kötvények árfolyamai emelkedtek, addig az USA-ban hozamemelkedés és kötvényárfolyam-esés volt tapasztalható az 5 éves időtávig. Az infláció egyébként növekedésnek indult mindkét térségben. A hazai hírek is arról szóltak, hogy az árszínvonal emelkedés megkezdődött nálunk is, de az aktuális szintje eddig csupán csak megközelítette a Magyar Nemzeti Bank célszintjét, így nem volt meglepő, hogy az MNB februárban sem módosított a monetáris feltételein. A hazai finanszírozással kapcsolatos adatok kedvezőek maradtak februárban is, azaz ebben a hónapban, január után ismét, többletes költségvetési egyenleget közöltek, illetve ismét rekord mennyiségű értékesítés történt a lakossági állampapírokból, annak ellenére, hogy azok kamatait kissé mérsékeltek a hónap során. Az állampapír aukciók továbbra is sikeresek voltak, és bejelentették, hogy az idén lejáró devizaadósságnak is csupán maximum a felét szükséges megújítani. Az állampapír indexek havi változásai a következők voltak; az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index 0,03%-ot, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,04%-ot emelkedett. Az EUR/HUF árfolyam kissé erősödött, hiszen a 311-es szintről 307,71-re változott.

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	3,18%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,54 év

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.
Átlagos hátralévő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységet 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.