

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.05.01 - 2017.05.31** 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 |
|-------------|-------------|-------------|
| 4,436561 Ft | 4,450086 Ft | 1,083480 Ft |

Nettó eszközérték

| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat |
|------------------|-------------------|----------------|
| 3 986 733 364 Ft | 22 431 697 026 Ft | 496 748 252 Ft |

Összesített nettó eszközérték (HUF): 26 915 178 642 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.05.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "I" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.01.12.-től 2017.05.31-ig), nem évesített.

| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat | MAX index |
|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 0,86% | 1,16% | 8,03% | 1,73% |

2016. évi hozam

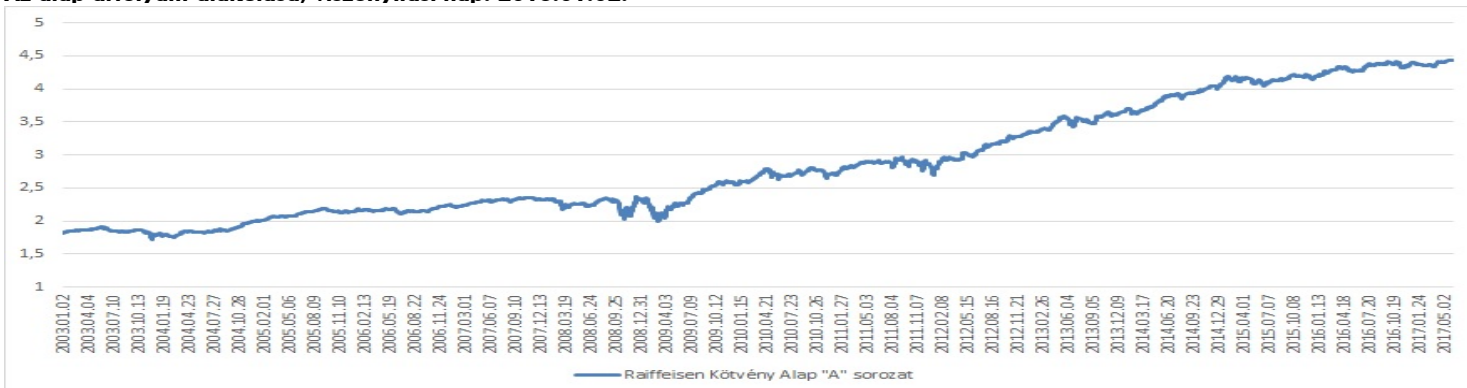
| "A" sorozat | "B" sorozat | MAX index |
|-------------|-------------|-----------|
| 5,00% | 5,01% | 6,73% |

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 árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2013.01.02.



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Ajánlott minimális befektetési időtáv

| | | | | | | |
|-------|------|------|------|------|------|------|
| 1 hét | 1 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 5 év |
|-------|------|------|------|------|------|------|

10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|----------------------------|-----------|
| 2022/A Magyar Államkötvény | 20,15 |
| 2020/A Magyar Államkötvény | 15,76 |
| Magyar Államkötvény 2024/B | 13,35 |
| 2025/B Magyar Államkötvény | 12,62 |
| 2019/A Magyar Államkötvény | 11,07 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 95,73 |

Kiegészítő Információk

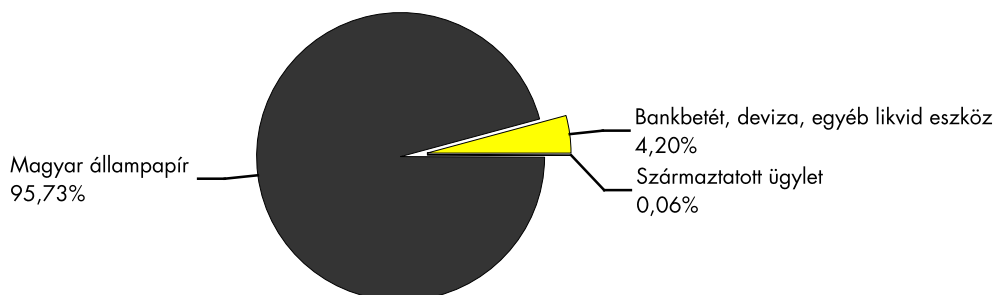
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Az amerikai monetáris politika döntéshozói májusban is a piaci várakozásoknak megfelelően döntöttek, a Fed a hónap során sem változtatott az irányadó rátájának sávján. A jelenlegi sáv alsó és felső szintje 0,75% és 1%. A monetáris ülésen elhangzottakról szóló jegyzőkönyv optimista hangvétele erősítette azt a piaci várakozást, hogy a FED júniusban ismét kamatot fog emelni. A kamatsáv fenti értékei már most is azt az érdekességet hordozzák magukban, hogy az amerikai dollárnak és a magyar forintnak jelenleg közel azonos mértékű az irányadó kamata. Ha júniusban beigazolódnak a kamatemelési várakozások, akkor elképzelhető, hogy sokáig magasabb lesz az amerikai irányadó rátának a sávja, mint a magyar alapkamat. Ez leginkább annak köszönhető, hogy az európai térség monetáris kondíciói továbbra sem követik az amerikai lépéseket. Az Európai Központi Bank májusban sem módosított feltételeken, így az alapkamat az eurózónában továbbra is 0%, ráadásul, a kötvényvásárlási programjának keretösszege sem csökkent. A program így az eurózóna tagállamai számára az előzetes terveknek megfelelően továbbra is segíti az olcsó finanszírozási környezetet, amely közvetett módon támogatja az eurózónán kívüli tagállamok állampapír piacait, köztük a magyarét is. A fejlett EU-s országok kötvény hozamai ismét csökkentek (német, francia, spanyol, olasz), amely folyamatra ráerősített még a kedvező gazdasági környezet és a francia választások kimenetele is. A hazai szempontból fontos, hogy az európai konjunktúra javulása mellett a hazai gazdaság élénkülése is tetten érhető volt a makrogazdasági számokban. A hazai adatok közül ki lehet emelni az ipari aktivitás pozitív változását, a kiskereskedelem bővülő forgalmát, és az idei év első negyedéről szóló GDP adatokat is, melyek mind várakozásokon felüli bővülést mutattak. A magyar a költségvetés továbbra is kedvező időarányos egyenleggel rendelkezett a hónap végén, és az állampapír aukciók is sikeresek voltak. A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott a monetáris politikáján, továbbra is az egyik leglazább kondíciókat fenntartó jegybanknak számít a régióban. Az alapkamatot májusban sem módosított, sőt a szervezet alelnöke egy nyilatkozatában annak adott hangot, hogy még sokáig (akár 2019-ig) ezen a szinten kívánják tartani a hazai irányadó rátát. Az állampapír indexek havi változásai sem voltak csalódást keltőek; az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index minimálisan csökkent (-0,01%), míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 1,11%-ot emelkedett. Az EUR/HUF árfolyam erősödött, hiszen a 311,55-ös szintről 307,78-ra 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 | 3,11% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |
| Átlagos hátralévő futamidő | 4,22 év |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|--------------------------------------|--|
| Szórás | A befektetési alap árfolyamigadozásának 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 kitétség | Megmutatja, hogy az alapban lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség 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 információijából, 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.