

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.07.01 - 2017.07.31** 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
4,419889 Ft	4,434103Ft	1,080811 Ft

Nettó eszközérték

"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat
3 890 320 455 Ft	22 204 813 179 Ft	644 860 012 Ft

Összesített nettó eszközérték (HUF): 26 739 993 646 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "I" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.01.12.-től 2017.07.31-ig), nem évesített.

"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat	MAX index
0,48%	0,80%	7,76%	1,89%

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 (%)
2016	5,01	4,399043	14 085 993 511	6,73
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

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

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2022/A Magyar Államkötvény	19,23
2020/A Magyar Államkötvény	16,70
Magyar Államkötvény 2024/B	13,15
2025/B Magyar Államkötvény	12,23
2019/A Magyar Államkötvény	10,52

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	99,44

Kiegészítő Információk

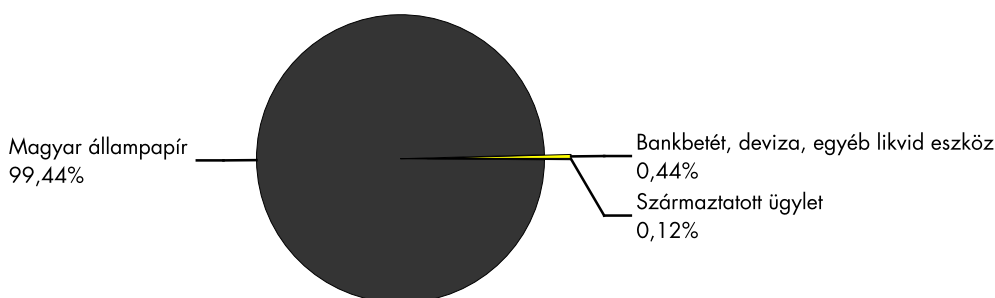
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) júliusban sem módosított a monetáris feltételrendszerén, így az alapkamat az eurózónában továbbra is 0%, és a kötvénycsökkentési program keretösszege sem csökkent. A leginkább piacmozgató hír még június végén történt, amikor is az EKB elnökének a szavait úgy értelmezte a piac, hogy elkezdődött Európában a monetáris szigorítás előkészítése, így az európai állampapíroknál jelentős elvárthozam-emelkedés következett be, ami a kötvények árfolyamcsökkenésével járt együtt. Az EKB júliusi ülését követően az elnök nem árnyalta korábbi véleményét, amely a piac számára a fenti gondolat megerősítését jelentette, annak ellenére, hogy az elnök hangoztatta, hogy ha az inflációs számok az eurózónában nem a megfelelő mértékben emelkednek, akkor készek a laza monetáris politikai feltételeket továbbiakban is fenntartani. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás, júliusban azonban nem változtattak a monetáris feltételeken. Ismert, hogy az USA-ban a kamatszínvonal alsó szintje 1%, míg a felső értéke 1,25%, ami olyan helyzetet teremtett, hogy az USA irányadó kamatszínvonalának alsó szintje is már magasabb, mint a magyar forint alapkamata. Ez leginkább annak köszönhető, hogy az európai térség monetáris kondíciói továbbra sem követik az amerikai szigorítást. Hazai szempontból fontos, hogy a magyar gazdaság élénkítése tetten érhető volt a makrogazdasági számokban. A hazai adatok közül ki lehet emelni a júliusban megjelenő májusi kiskereskedelem várakozások felett bővülő forgalmát, az ipar szintén a várakozásokat meghaladó teljesítményét, és a kedvező munkaerő-piaci folyamatokat is. A magyar költségvetés jelentős hiánnyal zárta a júliusi hónapot, azonban ez mégsem okozott csalódottságot, hiszen a havi hiány legfontosabb faktora az EU-s pályázatok költségvetés általi előfinanszírozása volt, ami azt jelenti, hogy az idén felhalmozott hiánynak a jelentős része csupán átmeneti. Az állampapír aukciók sikeresek voltak, és a külkereskedelmi mérleg májusi egyenlege pedig bővülő aktívumot mutatott. A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott a monetáris politikáján, továbbra is az egyik leglazább kondíciókat fenntartó jegybanknak számít a régióban, és az alapkamat is a 0,90%-os szinten maradt júliusban. Érdemes kiemelni, hogy az infláció trendje hazánkban egyértelműen emelkedő pályán van, bár az értéke még mindig valamivel elmarad a hosszú távú jegybanki célértéktől. Az állampapír indexek havi változásai követték az európai trendeket; az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index stagnált (0,00%), míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,15%-kal került lejjebb. Az EUR/HUF árfolyam erősödött, hiszen a 308,87-ös szintről 304,82-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	3,05%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,38 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 kitétség	Megmutatja, hogy az alapan lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség 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.