

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.08.01 - 2017.08.31** 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
4,447301 Ft	4,461600 Ft	1,087500 Ft

Nettó eszközérték

"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat
3 836 537 721 Ft	22 276 334 984 Ft	1 137 107 959 Ft

Összesített nettó eszközérték (HUF): 27 249 980 664 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.08.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "I" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.01.12.-től 2017.08.31-ig), nem évesített.

"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat	MAX index
1,10%	1,42%	8,43%	2,72%

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

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2022/A Magyar Államkötvény	21,32
2020/A Magyar Államkötvény	16,48
Magyar Államkötvény 2024/B	13,09
2025/B Magyar Államkötvény	12,17

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	99,77

Kiegészítő Információk

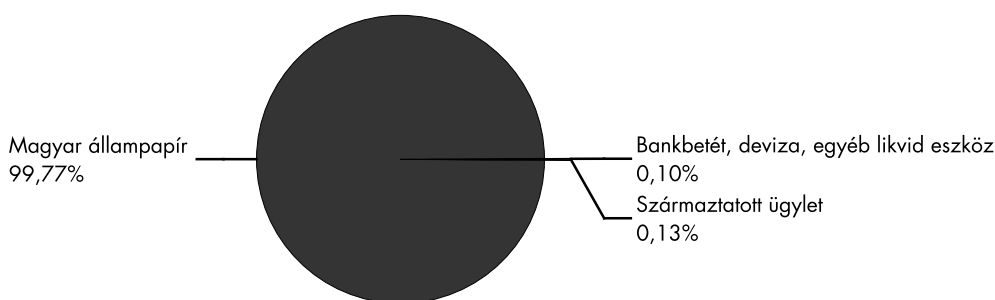
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) augusztusban sem módosított a monetáris feltételrendszerén, így az alapkamat az eurózónában továbbra is 0%, és a kötvénycsereprogram keretösszege sem csökkent. Ráadásul iránymutatás sem érkezett, hogy pontosan mi lesz a menete a kötvénycsereprogram kivezetésének. Az európai infláció ismét 1,3% lett éves viszonylatban, amely az EKB céljához közelítő, de azt még el nem érő érték. Az EKB továbbra is azt kommunikálja, hogy a tervek szerint az év végével kivezeti a laza monetáris környezetet biztosító programját, ha a makroadatok is megfelelően erős képet fognak mutatni. Az európai kötvénypiac augusztusban erős volt, hiszen javultak (csökkentek) az elvárt hozamok a hónap során a német, a francia és a spanyol állampapírok esetében is. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás, augusztusban azonban itt sem változtattak a monetáris feltételeken. Ismert, hogy az USA-ban a kamatszínvonal 1%, míg a felső értéke 1,25%. Az USA-ban is javulás volt az állampapírokra, hiszen az augusztusi hónap során minden időtáv esetében csökkentek az elvárt hozamok. Hazai szempontból fontos, hogy a magyar gazdaság élénkítése kissé kisebb ütemű volt az augusztusban megjelenő számok alapján, mint amit korábban valószínűsítettek. A magyar GDP 3,2%-kal bővült, ami az EU átlagos növekedési ütemét ugyan meghaladta, viszont a régióban jobb eredményeket ért el a szomszédos országok gazdaságai, és az adat megjelenése előtt az elemzői becslések is nagyobb ütemet valószínűsítettek. A növekedést leginkább a szolgáltató szektor segítette, míg a mezőgazdasági teljesítmény húzta vissza. A magyar költségvetés jelentős hiánnyal zárta az augusztusi hónapot, azonban ez mégsem okozott csaldótságot a piacon, hiszen a hiány legfontosabb faktora az EU-s pályázatok költségvetés általi előfinanszírozása volt. Ez pedig azt jelenti, hogy a felhalmozott hiánynak a jelentős része csupán átmeneti. Az állampapír aukciók sikeresek voltak, és a külkereskedelmi mérleg júniusi egyenlege ismét 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, ahogyan az 1 napos instrumentumok kamatai sem változtak. Érkezett egy pozitív hír a magyar állampapír piacot illetően, hiszen a Standard & Poor's a magyar hitelminősítés jövőbeli változtatásához rendelt kilátást pozitívrá változtatta, amely egy jövőbeni felminősítést vetít előre. Az állampapír indexek havi változásai követték a nemzetközi trendeket, így azok is emelkedéssel zártak. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index 0,03%-kal erősödött, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,82%-kal került feljebb egy hónap alatt. Az EUR/HUF árfolyam kissé gyengült, hiszen a 304,82-es szintről 306,14-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	2,97%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,53 év

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 alapon 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.