

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.11.01 - 2017.11.30 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 |
| 4,582150 Ft | 4,596883 Ft | 1,120475 Ft |

Nettó eszközérték

| | | |
|------------------|-------------------|------------------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat |
| 3 923 533 578 Ft | 22 784 170 693 Ft | 1 235 980 540 Ft |

Összesített nettó eszközérték (HUF): 27 943 684 811 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.11.30-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "I" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.01.12.-től 2017.11.30-ig), nem évesített.

| | | | |
|-------------|-------------|-------------|-----------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat | MAX index |
| 4,17% | 4,50% | 11,72% | 5,99% |

2016. évi hozam

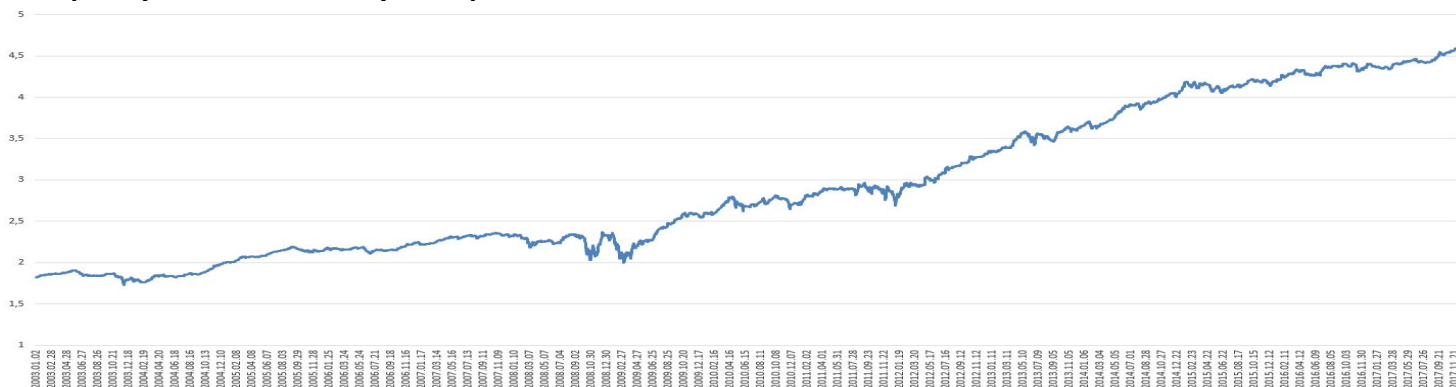
| | | |
|-------------|-------------|-----------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | MAX index |
| 5,00% | 5,01% | 6,73% |

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: 2003.01.02.



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 | 21,39 |
| 2020/A Magyar Államkötvény | 20,40 |
| 2025/B Magyar Államkötvény | 13,62 |
| Magyar Államkötvény 2024/B | 13,37 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 99,24 |

Kiegészítő Információk

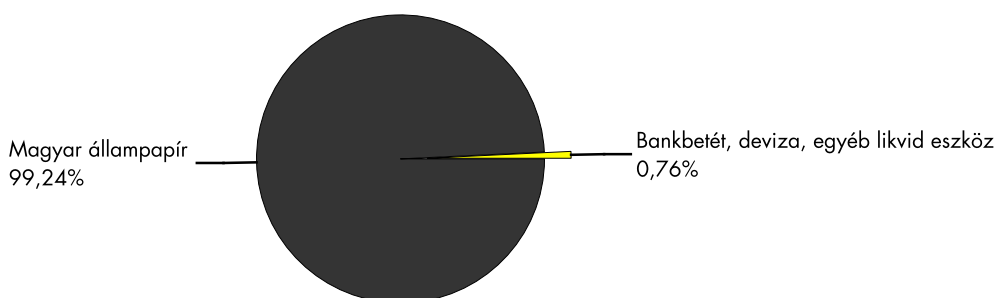
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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) és az amerikai FED sem változtatott a fennálló monetáris feltételeken. A novemberi hónapban azonban széleskörű konszenzus alakult ki, hogy a FED a decemberi hónap során nagy valószínűséggel meg fogja emelni a dollár irányadó kamatsávját. A konszenzust nagyban segítette az Egyesült Államokban 2%-ra emelkedő inflációs mutató. Az amerikai monetáris szigorítás már egy éve tart, és aminek a következtében az irányadó kamatsáv alsó és felső határa 1% és 1,25%-ra emelkedett, és amit decemberben vélhetően 1,25% és 1,5%-ra fognak módosítani. Az Európai Központi Bank is megkezdte a laza monetáris politikájának a kivezetését, hiszen korábban bejelentették, hogy januártól megfelezik a likviditásbőségben jelentős szerepet játszó kötvényvásárlási programjuk mennyiségét. Igaz, a program határidejét meghosszabbították 2018 szeptemberéig, és ismételten hangsúlyozták, hogy a vásárlások akár ennél is hosszabban fennmaradhatnak, de csak akkor, ha a makroadatok kedvezőtlenül alakulnak. A Magyar Nemzeti Bank eközben pedig nemhogy szigorítaná a saját monetáris feltételeit, hanem újabb lazítást jelentő intézkedéseket jelentett be novemberben. A hazai jegybank célja az új lépésekkel az, hogy a kereskedelmi bankok jelzáloghitel kínálatának fix kamatai tovább mérséklődjenek, és ezáltal a most felfutó hitelezés hosszú távú hitelfelvéői kamatkockázatát mérsékelje. Másodlagos hatásként azt kívánja elérni, hogy a hosszú futamidejű magyar állampapírok elvárt hozamai is tovább mérséklődjenek. Az utóbbi már részben meg is valósult, hiszen az új intézkedések bejelentésének időpontját követően jelentős mértékben süllyedtek az elvárt hozamok. A magyar gazdasági adatok közül fontos volt, hogy az inflációs mutató 2,2%-os árszínvonal növekedést mutatott az októberi adatok alapján év/év alapon, ami közel van az MNB 3%-os inflációs céljához. Igaz, a hazai jegybank a közelmúltban lefelé mutató inflációs kockázatokról is beszélt, és korábban 1%-os tűréshatárt jelölt ki, így akár 4%-os inflációs szint eléréséig is fenntarthatja a laza monetáris környezetet. Az állampapír aukciók továbbra is sikeresek, a negatív aukciós átlaghozamok pedig lassan megszokottá válnak az egy éves időtávú papírokig. A legnagyobb javulás mégis a hosszabb futamidejű magyar állampapírok esetében volt tapasztalható az MNB új intézkedéseinek megismerését követően. A magyar állampapír indexek havi változásai jól leírták a fenti folyamatokat. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index stagnált, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index közel 1%-kal került feljebb egy hónap alatt. Az EUR/HUF árfolyam nem változott a hónap végére, hiszen a 311,42-es szintről 312,68-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 "A" sorozat | 2,93% |
| Szórás "B" sorozat | 2,93% |
| Szórás "I" sorozat | .* |

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |
| Átlagos hátralévő futamidő | 4,74 év |

*"I" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.

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 alapban 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.