

# Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.01.01 - 2017.01.31 időszakra



# Raiffeisen ALAPOK

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

## Alap Adatok

Az Alap indulása	1998.04.22.
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	rövid kötvényalap
Referencia Index	RMAX Magyar Állampapír Index

## Stratégia

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap a törvényi előírások betartása mellett forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB-kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetők el és ezeket közvetíti saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja, hogy az általa elért megtérülés meghaladja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát.

## Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2017.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	-0,01	3,819720	32 144 685 727	-0,01
2016	1,18	3,820203	32 835 057 293	1,22
2015	1,18	3,775614	43 600 486 728	1,50
2014	2,44	3,731440	54 121 502 473	3,31
2013	4,89	3,642495	53 508 961 400	5,71
2012	7,20	3,472562	30 880 256 464	8,52
2011	6,03	3,239369	29 200 500 918	5,17
2010	5,75	3,055173	28 717 297 045	5,53
2009	10,50	2,889171	10 511 536 990	10,79
2008	7,34	2,614630	7 822 135 314	8,45
2007	7,06	2,435873	13 957 986 191	7,67

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 ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

## Kiegészítő Információk

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

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap „rövid kötvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje 6 hónap és 3 év közötti.

## 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 (%)
MFB180416 Kötvény	10,92

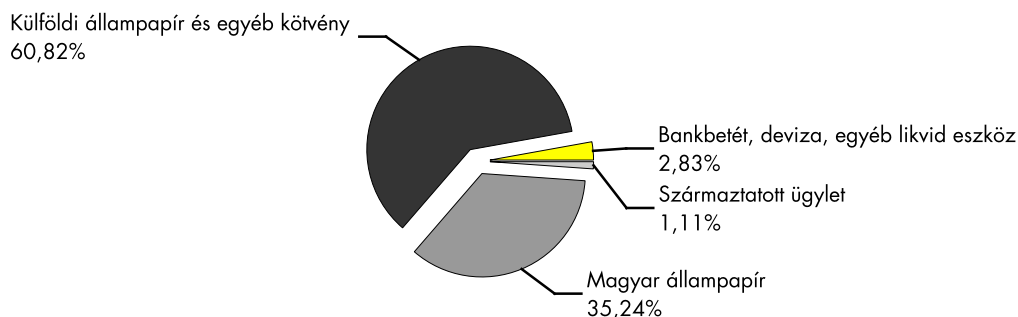
### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar állam	39,24
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	15,55

## Piaci események

Januárban az új amerikai elnök első intézkedései tartották lázban a kamatozó eszközpiacokat is. A döntések hosszú távú hatásairól egyelőre megoszlanak a vélemények, ami az amerikai kötvénypiac iránykeresésében is tetten érhető volt. Az elvárt hozamok a nagyobb mozgásokat követően gyakorlatilag ugyanazon a szinteken zártak január végén, mint ahol a tavalyi év utolsó napján voltak. Az Európai Központi Bank (EKB) a decemberi döntéseit követően nem módosított januárban a monetáris kondícióin. Ismert, hogy decemberben az EKB változtatott a tőkepiaci likviditásbőséget biztosító eszközvásárlási program időtartamán, ami ezáltal kilenc hónappal hosszabb lett, így az 2017. decemberéig tartani fog. Az európai kötvénypiacon ez decemberben javulást eredményezett, ami azonban nem folytatódott januárban, hiszen az év első hónapjában az elvárt hozamok emelkedtek. Minden német, egy éven túli lejáratú rendelkező állampapír elvárt hozama nőtt, és hasonló folyamatot lehetett látni a francia, a spanyol és az olasz kötvények elvárt hozamainak esetében is. A hazai hírek közül fontos, hogy januárban kiderült, hogy 2016. decemberében jelentős előfinanszírozások történtek az EU-s programokat illetően, ami a magyar költségvetés egyenlegét (ideiglenesen) rontotta. Az utóbbi miatt komoly (rekord) havi deficitet mutatott a hazai költségvetés decemberi állapota, igaz, így is az előzetes tervek alatt maradt a teljes 2016-os éves hiány. Jól látható a hazai decemberi inflációs adatokon, hogy egyértelműen növekedésnek indult a fogyasztói árszínvonal, ami decemberben 1,8%-os ütemű növekedést mutatott. A korábbi 0% körüli adatok tükrében ez jelentős változás. A Magyar Nemzeti Bank inflációs célsávját az érték még nem éri el, és valószínűleg csak 4% feletti infláció sarkallná az MNB-t a monetáris kondíciók szigorítására, így a jegybanktól ilyen lépés a közeljövőben nem várható. A hazai állampapírok elvárt hozamai januárban az éven túli lejáratok esetében minden időtávon romlottak, azaz növekedtek. Az állampapír indexek havi változásai is tükrözték ezt a folyamatot, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index 0,01%-ot csökkent, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye -0,74%-os lett. Az EUR/HUF árfolyam nem igazán változott a hónap során (311-es szinten zárt az árfolyam a hónap végén). Az USD-vel szemben a forint viszont erősebb lett, hiszen 293,69-ről 290,44-ra változott az árfolyam.

## 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	0,38%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,60%

## 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.

## 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.