

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.02.01 - 2017.02.28 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 2017.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	0,02	3,820871	30 776 518 853	0,02
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

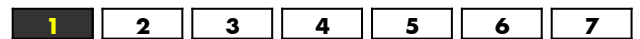


Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
MFB180416 Kötvény	11,42
REP OF ITALY 3.45 JPY 170324	10,45

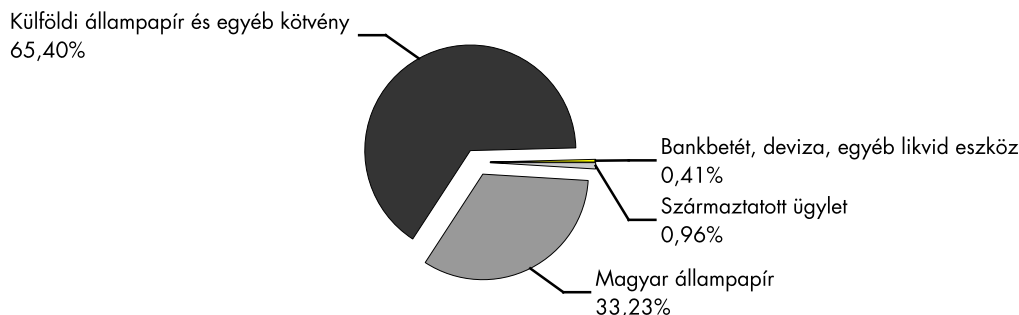
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar állam	37,50
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	16,27
Olasz állam	10,45

Piaci események

Februárban is fókusz volt az Egyesült Államok új vezetésének gazdaságpolitikai tervein, hiszen még az amerikai jegybanknak számító intézmény, a FED is többször hivatkozott rá a hónap során. Az intézmény az új intézkedésektől teszi függővé a következő monetáris szigorításának, azaz a következő kamatemelésének időpontját is. Az Európai Központi Bank (EKB) a decemberi döntéseit követően nem módosított februárban sem a monetáris kondíciókon, így továbbra is megmaradt az amerikai és az európai monetáris politika közötti eltérő irány, azaz míg az EKB továbbra sem szigorít a laza monetáris kondícióin, addig a FED lassú lépésekkel ugyan, de már elkezdte. A különbség hatásai tetten érhetőek az amerikai dollár további erősödésében és a kötvénypiacokon található eltérő hozamváltozásokban is. Míg Európában minden időtáv esetén a növekvő infláció ellenére tovább csökkentek az elvárt hozamok, így a kötvények árfolyamai emelkedtek, addig az USA-ban hozamemelkedés és kötvényárfolyam-esés volt tapasztalható az 5 éves időtávig. Az infláció egyébként növekedésnek indult mindkét térségben. A hazai hírek is arról szóltak, hogy az árszínvonal emelkedés megkezdődött nálunk is, de az aktuális szintje eddig csupán csak megközelítette a Magyar Nemzeti Bank célszintjét, így nem volt meglepő, hogy az MNB februárban sem módosított a monetáris feltételein. A hazai finanszírozással kapcsolatos adatok kedvezőek maradtak februárban is, azaz ebben a hónapban, január után ismét, többletes költségvetési egyenleget közöltek, illetve ismét rekord mennyiségű értékesítés történt a lakossági állampapírokból, annak ellenére, hogy azok kamatait kissé mérsékeltek a hónap során. Az állampapír aukciók továbbra is sikeresek voltak, és bejelentették, hogy az idén lejáró devizaadósságnak is csupán maximum a felét szükséges megújítani. Az állampapír indexek havi változásai a következők voltak; az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index 0,03%-ot, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,04%-ot emelkedett. Az EUR/HUF árfolyam kissé erősödött, hiszen a 311-es szintről 307,71-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	0,37%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,26%

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 alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség 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.