

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.07.01 - 2017.07.31 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 érhetőek 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 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	-0,01	3,819878	25 143 789 325	0,11
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

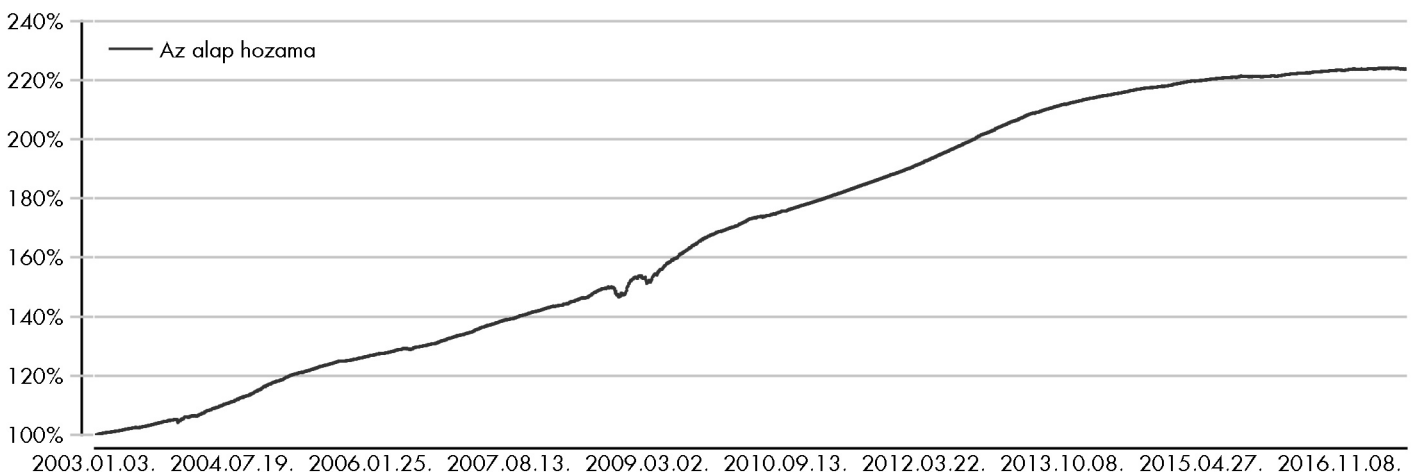
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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	13,75
2017/C Magyar Államkötvény	10,53
MOL GROUP FINANCE 09-2019	10,16

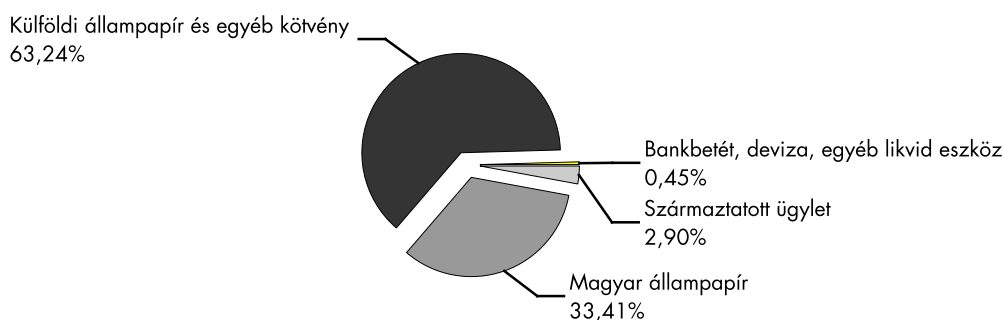
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar állam	36,85
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	20,30
MOL Nyrt.	10,16

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 munkaerőpiaci folyamatokat is. A magyar költségvetés jelentős hiánnyal zárta a júliusi hónapot, azonban ez mégsem okozott csaldótságot, 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 célértékétől. 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	0,28%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,04%

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.

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.