

# Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.08.01 - 2017.08.31 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 2017.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. |           |               |                        |                           |
| 2017   | 0,01      | 3,820533      | 24 272 252 759         | 0,14                      |
| 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                      |

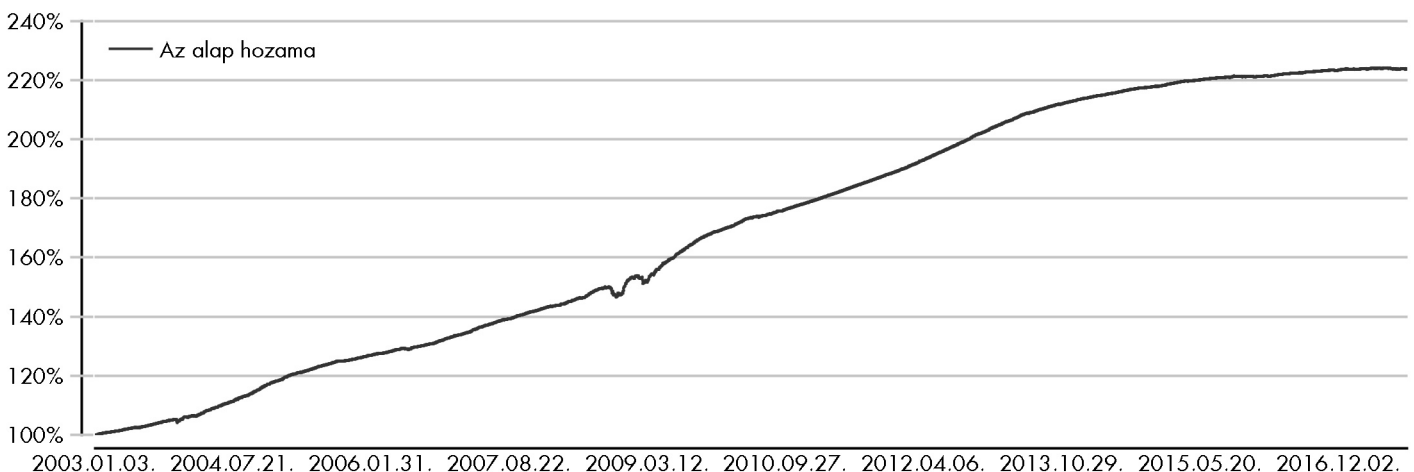
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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            | 14,25     |
| 2017/C Magyar Államkötvény   | 10,91     |
| MOL GROUP FINANCE<br>09-2019 | 10,36     |

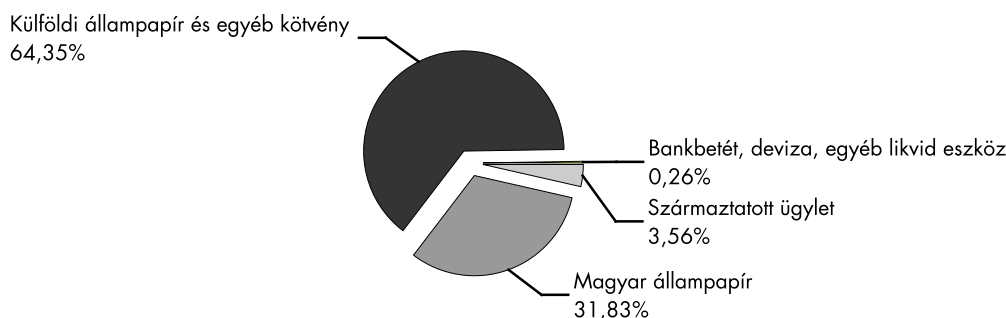
### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név                          | arány (%) |
|------------------------------|-----------|
| Magyar állam                 | 35,38     |
| Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 21,93     |
| MOL Nyrt.                    | 10,36     |

## Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) augusztusban sem módosított a monetáris feltételrendszerén, így az alapkamat az eurózónában továbbra is 0%, és a kötvénycsökkentési program keretösszege sem csökkent. Ráadásul iránymutatás sem érkezett, hogy pontosan mi lesz a menete a kötvénycsökkentési program kivételének. 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 kiveti a laza monetáris környezetet biztosító programját amennyiben 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 kamatszám alsó szintje 1%, míg a felső értéke 1,25%. Az USA-ban is javulás volt az állampapírokat illetően, 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 értek 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 csaldottságot 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. Az alapkamat 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 kilátását pozitívrá változtatta, amely egy jövőbeni felminősítést vetít előre. A magyar 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                                | 0,28%   |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,02% |

## 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 változtatott, 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 információijából, 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 befektetők 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.