

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.09.01 - 2017.09.30 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 2017.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	0,02	3,820883	23 395 886 226	0,18
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



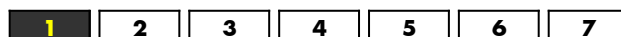
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

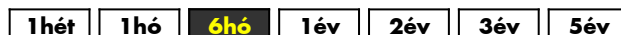


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
MFB180416 Kötvény	14,80
2017/C Magyar Államkötvény	11,30
MOL GROUP FINANCE 09-2019	10,19

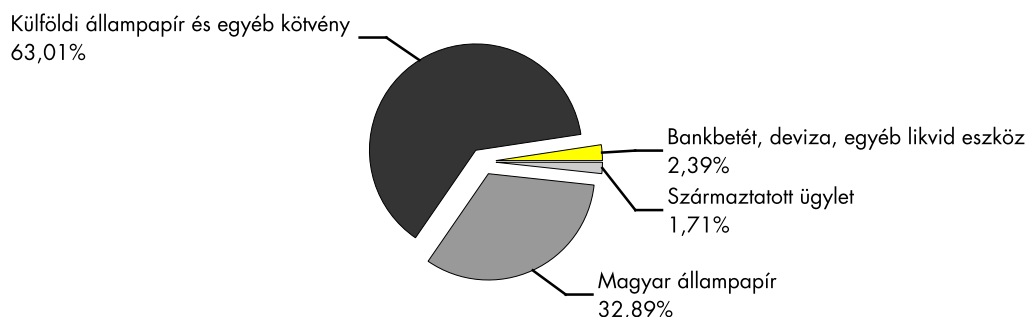
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar állam	36,60
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	20,77
MOL Nyrt.	10,19

Piaci események

Az Európai Központi Bank és az amerikai FED sem változtatott a fennálló monetáris feltételeken. Az eurózónában az alapkamat továbbra is 0%, és a kötvénycsúszási program keretösszege sem változott. Az eurózóna inflációja viszont ismét emelkedett, 1,5% lett éves viszonylatban, amely már az EKB céljához közelítő, de azt még el nem érő érték. Az európai kötvénypiac szeptemberben gyenge volt, hiszen romlottak (emelkedtek) az elvárt hozamok a német, a francia és a spanyol állampapírok esetében is. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás (kamatemelések formájában), szeptemberben azonban nem történt változás a kamatsávot illetően. Azonban fontos jelzés érkezett a FED részéről arra vonatkozóan, hogy a kötvénycsúszási program keretében felhalmozott és a jegybanki mérlegben szereplő kötvényállományt hogyan fogják leépíteni. A tervek szerint havi 10 milliárd dollár értékben nem fogják megújítani a lejáró papírokat. Ez szerény ütemnek tűnik, főleg annak fényében, hogy korábban havi szinten 80 milliárd dollár értékben vásároltak. Az USA-ban is romlás volt az állampapírokat illetően, hiszen a szeptemberi hónap során minden időtáv esetében emelkedtek az elvárt hozamok, és növekedett egy decemberi kamatemelés esélye is. A hazai kötvénypiac teljesen más képet festett, mint a fejlett európai gazdaságok piacai, vagy mint az amerikai. A magyar gazdasági adatok közül fontos volt, hogy megerősítették a magyar GDP 3,2%-os bővüléséről szóló adatot, ami az EU átlagos növekedési üteme felett van, viszont a régióban jobb eredményeket értek el a szomszédos országok. A magyar költségvetés jelentős hiánnyal zárta a szeptemberi hónapot is, ez mégsem okozott csalódottságot, hiszen a hiány legfontosabb faktora az EU-s pályázatok költségvetés általi előfinanszírozása volt. Ez azt jelenti, hogy a felhalmozott hiánynak a jelentős része csupán átmeneti. A hazai kötvénypiacra azonban nem a gazdasági adatok, hanem a hazai jegybanknak a hónapban meghozott döntései hatottak leginkább. A Magyar Nemzeti Bank tovább lazított a monetáris kondícióin, ezzel továbbra is az egyik leglazább feltételeket fenntartó jegybanknak számít a régióban. Az alapkamat ugyan 0,90%-os szinten maradt, azonban az 1 napos betéti kamatot tovább csökkentette, -0,15%-ra. Ezentúl pedig jelezték, hogy egyéb plusz likviditást jelentő lépések mellett (FX swap tenderek mennyiségének növelése) készek a magyar hozamgörbe hosszabb lejáratúira is hatást gyakorolni. Az állampapír aukciók továbbra is sikeresek, és már negatív aukciós átlaghozamok is megjelentek a magyar papírok esetén is. A külkereskedelmi mérleg júliusi egyenlege ismét aktívumot mutatott, bár szerényebbet, mint a júniusi. A magyar állampapír indexek havi változásai nem követték a nemzetközi trendeket, azaz emelkedéssel zártak. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index 0,04%-kal erősödött, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 1,84%-kal került feljebb egy hónap alatt. Az EUR/HUF árfolyam gyengült, hiszen a 306,14-es szintről 311,23-ra változott.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*



*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszköz kategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Kockázati mutatók

Szórás	0,28%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,14%

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.