

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.10.01 - 2017.10.31 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 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	-0,01	3,819830	34 646 754 048	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

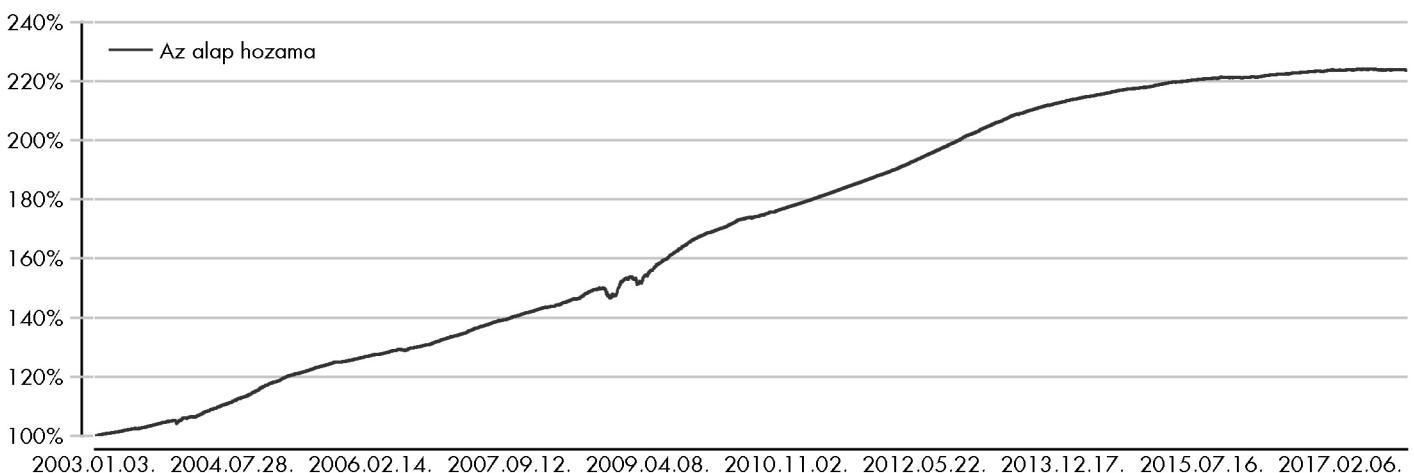
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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

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 (%)

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név arány (%)

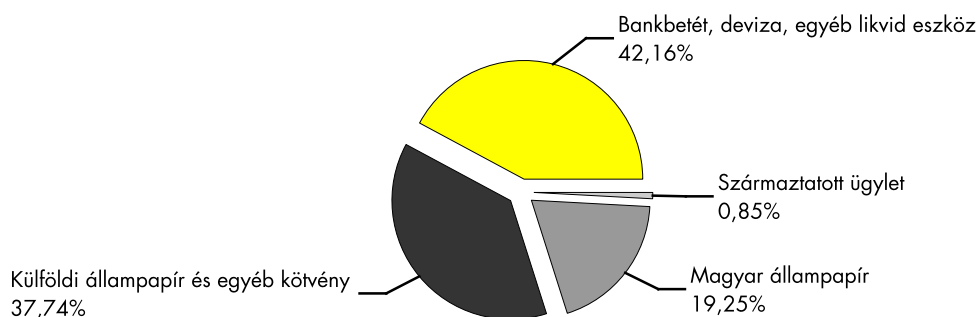
Magyar állam 18,36

Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 13,97

Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) és az amerikai FED sem változtatott a fennálló monetáris feltételeken. Az EKB részéről egy fontos bejelentés viszont történt, mégpedig, hogy januártól megfelezik a likviditásbőségben jelentős szerepet játszó programjuk kötvénnyásárlásainak mennyiségét. Igaz, a program határidejét meghosszabbították 2018 szeptemberéig, és ismételten hangsúlyozták, hogy a vásárlások akár ennél is hosszabban fennmaradhatnak, amennyiben a makroadatok kedvezőtlenül alakulnak. A fejlett EU-s államok kötvényei erősödtek a hónap során, azaz gyakorlatilag az összes futamidő esetében csökkentek az elvárt hozamok. Igaz volt ez mind a német, az olasz és a spanyol állampapírok esetében is, míg a francia államkötvényeknél a javulás 6 éves futamideig volt igaz, onnantól kezdve a hozamok a trendtől eltérően emelkedtek. Az eurózóna inflációja ismét 1,5% lett éves viszonylatban, amely már az EKB céljához közelítő, de azt még el nem érő érték. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás, októberben azonban nem történt változás a kamatsávot és a QE programot illetően sem. Az érdeklődés az új FED elnöke személyére összpontosult, és végül Jerome Powell lett a kiválasztott, aki szintén a lazább monetáris politika híve, hasonlóan az elődjéhez. Az amerikai kötvénypiac is tovább javult októberben, hiszen minden időtáv esetében némileg csökkentek a hozamok. A hazai kötvénypiac eltérő módon mozgott, mint a fejlett európai gazdaságok kötvénypiacai, vagy mint az amerikai. Ugyan a hazai kötvénypiac is erősödött a hónap során, de inkább csak a hosszabb lejáratok esetén, míg a rövid futamidejű papírok elvárt hozamai leginkább stagnáltak. A hazai kötvénypiacot befolyásoló hír volt, hogy a Magyar Nemzeti Bank prominensei arról beszéltek különböző fórumokon, hogy szeretnék, ha a hosszabb futamidővel rendelkező magyar állampapírok hozamai is jelentősen csökkennének a közeljövőben. A megvalósítás mikéntjét nem részletezték ugyan, de a piaci mozgás már azt tükrözte, hogy a szereplők adnak némi valószínűséget egy közeljövőben megvalósuló akciónak, ami képes ezt a célt érni. A magyar gazdasági adatok közül fontos volt, hogy az inflációs mutató 2,5%-os árszínvonal növekedést mutatott a szeptemberi adatok alapján év/év alapon, ami már közel van az MNB 3%-os inflációs céljához. Igaz, a hazai jegybank a közelmúltban lefelé mutató inflációs kockázatokról beszélt, és korábban 1%-os tűréshatárt jelölt ki, így akár 4%-os inflációs szint eléréséig is fenntarthatja a laza monetáris környezetet. Az állampapír aukciók továbbra is sikeresek, és a negatív aukciós átlaghozamok is lassan megszokottá válnak az egy éves időtávú papíroknak. A külkereskedelmi mérleg augusztusi egyenlege ismét aktívumot mutatott, és valamivel magasabb volt, mint a júliusi. A magyar állampapír indexek havi változásai jól leírták a fenti folyamatokat. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index 0,01%-kal gyengült, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,34%-kal került feljebb egy hónap alatt. Az EUR/HUF árfolyam nem változott a hónap végére, hiszen a 311,23-as szintről 311,42-re változott, de a hónap során a forint járt a 308-as szint körül is.

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	100,27%

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.