

# Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2018.01.01 - 2018.01.31 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 2018.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2018	-0,20	3,805218	29 594 045 382	0,00
2017	-0,19	3,812858	31 152 795 181	0,20
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

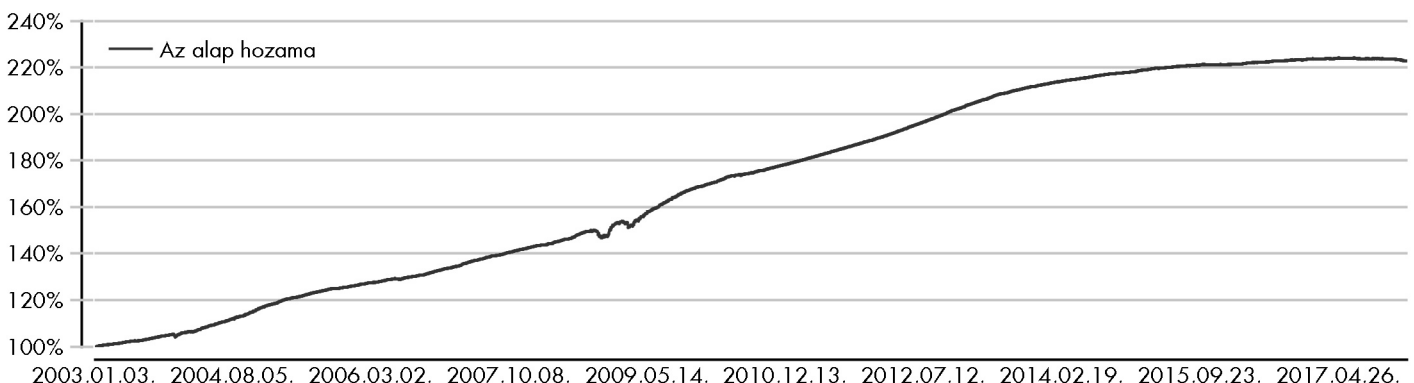
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 (%)
CROATIA 191105 USD 6,75	12,61
MFB180416 Kötvény	11,70
SERBIA 181203 USD 5,875	10,33
MOL GROUP FINANCE 09-2019	10,23

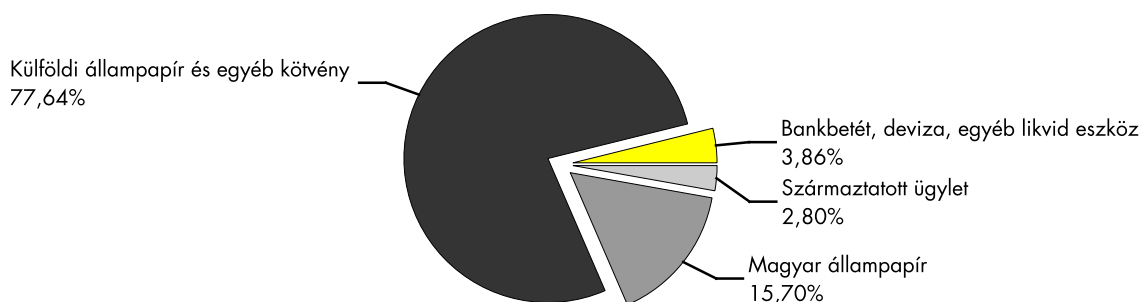
### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
REP. OF CROA_K	22,51
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	17,04
Magyar állam	14,65
SERBIA REPUB K	10,33

## Piaci események

Határozottan jól indult az év a részvényt piacokon. A fontos tőzsdeindexek emelkedtek januárban, főleg az amerikai piacok mutattak szinte töretlen emelkedést, csupán az utolsó napokban volt kisebb megingás az S&P 500 index értékében, ami így 5,6%-kal emelkedett a hónapban. Az európai papírok sem érték el rossz eredményt, a legfontosabb, a német DAX index bár némi volatilitással, de bő 2%-kal került feljebb. Az amerikai részvényt piachoz hasonló egyenletes emelkedést mutattak a fejlett piacok hosszú (10 éves) kötvényhozamai, azaz a papírok árfolyama esett. Az amerikai tízéves hozam 2,7%-ig, nagyjából 0,3% pontot emelkedett, míg a német, az eurózóna kvázi benchmarkja hasonló mértékben, 0,7%-ig ment fel. A hónap tehát követte azt a népszerű várakozást, hogy az erős makrogazdasági és vállalati fundamentumok miatt a jegybankok úgy tudnak emelni a kamatszinten, hogy az a gazdasági növekedésre nem lesz érdemi negatív hatással. A devizapiacra a legfontosabb mozgás a dollár tovább folytatódó esése volt. A relatív növekedési dinamika különbsége, valamint az amerikai gazdaságpolitika bizonytalansága annak ellenére tovább tudta gyengíteni a dollárt, hogy a kamatkülönbözet alapú modellek jelentős alulértékeltséget mutatnak. A hazai piac is hasonlóan viselkedett a hónapban. A BUX index nem olyan szép trendben, mint a tengerentúliak, de emelkedett, míg a kötvénypiac rosszul teljesített. A Magyar Nemzeti Bank újabb lazítási intézkedéseit megelőző várakozás, majd azok tényleges bejelentése komoly hozamesést generált, az október végi 2,5% körüli szintekről január elejére 2% alá csökkent a tízéves referenciahozam, azonban az első kamatcsere tender eladási hullámot generált, vélhetően a túlzott pozícionáltságához képest kicsi, az előzetes kommunikációnak megfelelő mértékű elfogadott mennyiség miatt. Így a hónap végére 2,3% körülre emelkedett vissza a hozamgörbe 10 éves pontja. A forint árfolyama stabil volt, 308-311 között mozgott az euróval szemben, a dollárral szemben pedig ahogy fentebb is írtuk, erősödött, az árfolyam 250 alatt fejezte be a hónapot. Bár a magyar hozamgörbe rövid vége stabil maradt, az éven túli papírok már nem teljesítettek jól, illetve az alap befektetéseinek jelentős részét képező régiós, jellemzően dollár denominációjú papírok árfolyama is esett. Így az alap hozama -0,20% lett januárban.

## 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	100,10%

## 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 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 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.