

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2018.03.01 - 2018.03.31 időszakra



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

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)
Az ideai adat év elejétől 2018.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2018	-0,29	3,801918	27 204 329 660
2017	-0,19	3,812858	31 152 795 181
2016	1,18	3,820203	32 835 057 293
2015	1,18	3,775614	43 600 486 728
2014	2,44	3,731440	54 121 502 473
2013	4,89	3,642495	53 508 961 400
2012	7,20	3,472562	30 880 256 464
2011	6,03	3,239369	29 200 500 918
2010	5,75	3,055173	28 717 297 045
2009	10,50	2,889171	10 511 536 990
2008	7,34	2,614630	7 822 135 314

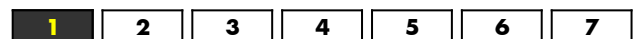
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

Kockázati Profil

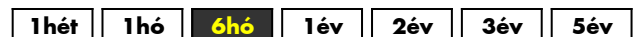
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
CROATIA 191105 USD 6,75	13,90
MFB180416 Kötvény	12,73
SERBIA 181203 USD 5,875	11,37

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

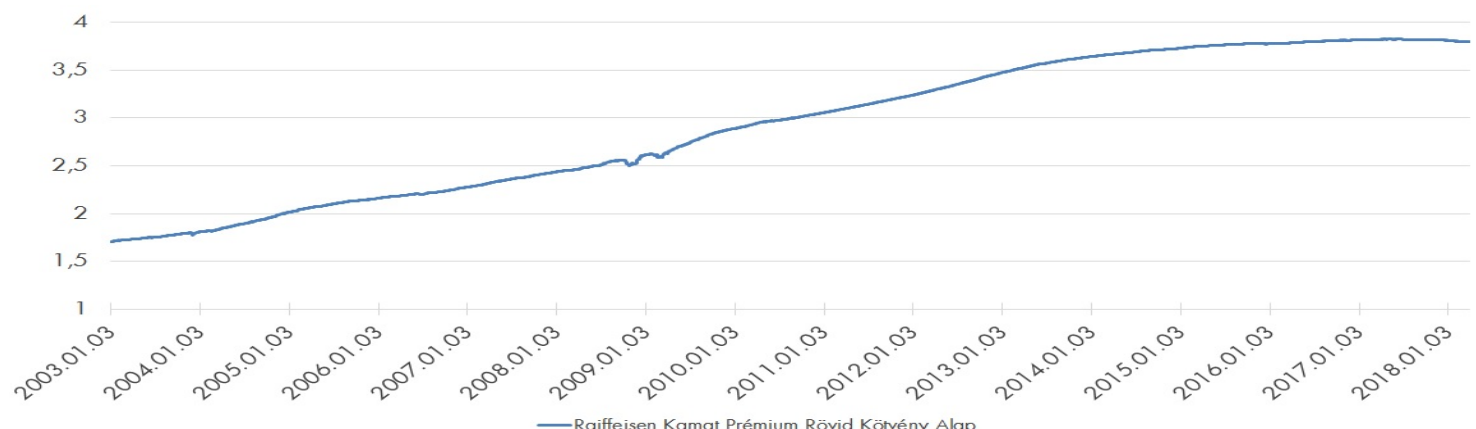
név	arány (%)
REP. OF CROA_K	24,78
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	18,58
Magyar állam	13,90
SERBIA REPUB_K	11,37

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.

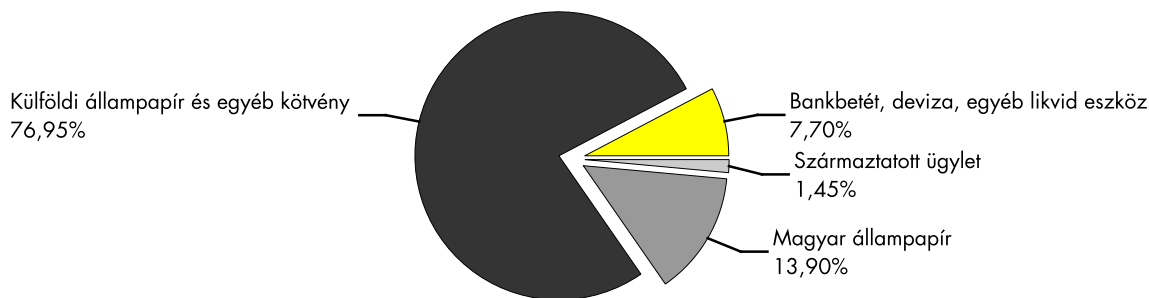
Az alap árfolyam-alakulása



Piaci események

Márciusban megmaradt a magas volatilitás a piacokon. A hónap elején emelkedés jellemezte a fejlett részvénypiacokat, később azonban a negatív hírekre jelentős esések alakultak ki. A katalizátor elsősorban a kezdődő kereskedelmi háború volt az Egyesült Államok és Kína között. Donald Trump amerikai elnök vámot vetett ki az alumínium és acél importra. Ez alól egyes országok mentességet kaptak, Kína azonban nincs köztük. Trump választási programjának fontos része volt, hogy megvédi Amerikát a kínai termékek okozta egyenlőtlen versenytől és helyreállítja az Egyesült Államok külkereskedelmi egyenlegét. Egyelőre az látszik valószínűnek, hogy ezek a vámok csupán a későbbi tárgyalásokhoz jelentenek muníciót, összességében kevésbé valószínű egy eszkalálódó kereskedelmi háború a két ország között. Ha azonban mégis ez valósulna meg, az vélhetően jelentős lassulást okozna a világgazdaság növekedésében, ami könnyen recessziót okozhat akár az Egyesült Államokban is. Fontos faktor volt a piaci esésben a korábban vezető technológiai részvények körüli negatív hangulat is. Ennek egyik összetevője a Facebook adatkezelési botránya, másik pedig Trump célja, hogy megvédje a kiskereskedelmi szereplőket az Amazon ellenében. Ezek azonban alapvetően nem komoly jelentőségű hírek a piac egészére vonatkozóan, azonban rövidtávon fokozzák a kockázatkerülést. Mivel a márciusi részvénypiaci esés katalizátora inkább a hosszú távú globális növekedést sértő kereskedelmi háború lehetősége volt, így a kötvénypiacon a hozamcsökkenés volt jellemző. A kockázatkerülésnek - főleg az eurózónában - további lökést adtak a várakozásoktól elmaradó makro adatok is. A hazai kötvénypiacon is - a nemzetközinek megfelelően - a hosszú hozamok csökkenése volt jellemző márciusban. Az alap befektetéseinek jelentős részét képező rövid futamidejű régiós kemény devizás kötvények változóan teljesítettek a hónapban, míg az éven belüli magyar állampapírok teljesítményét követő RMAX index esett. Mindezzel együtt az alap teljesítménye pozitív stagnálás volt, 0,00% két tizedesjegyre kerekítve.

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	100,42%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben.
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.