



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Kötvény Alap 2020. évi
éves jelentéséhez

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet
T 06 1 886 3700 | 06 1886 3701
E rsm.audit@rsm.hu | W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Kötvény Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-VI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátottunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás, vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartottunk fenn

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményyt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 22.



Kozma Attila Mihály
Partner
RSM Audit Hungary Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet
Nyilvántartási szám: 002552



Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Kötvény Alap
Éves jelentés 2020.

I. A Raiffeisen Kötvény Alap általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Kötvény Alap
Lajstrom száma:	1111-46
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve, székhelye:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall ép. 4. emelet
Könyvvizsgáló neve	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	hosszú kötvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

A Raiffeisen Kötvény Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett. Az Alap 2016.12.20-ai átalakult ÁÉKBV harmonizációjú alappá, az Átalakulást követően az Alap befektetési céljában változás nem történt, viszont az ÁÉKBV-irányelvnek megfelelően a lakossági befektetési alapokra vonatkozó még szigorúbb, egységes európai szabályok követése a befektetők érdekeit a korábbiaknál is jobban szolgálja, védi.

3. Az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása (fordulónapon vagy fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	„A” sorozat		„B” sorozat		„I” sorozat		„Q” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	
2020.12.31	0,56%	4,793567 Ft	0,56%	4,809144 Ft	0,56%	1,174698 Ft	1,59%	1,0125 Ft	17 914 071 305 Ft
2019.12.31	6,07%	4,766992 Ft	6,07%	4,782483 Ft	6,07%	1,168186 Ft	-0,33%	0,9967 Ft	22 586 019 833 Ft
2018.12.28	-2,13%	4,493993 Ft	-2,13%	4,508597 Ft	-1,92%	1,101284 Ft			28 298 845 489 Ft
2017.12.29	4,39%	4,591886 Ft	4,72%	4,606677 Ft	12,28%	1,122816 Ft			28 088 185 410 Ft
2016.12.31	5,00%	4,398908 Ft	5,01%	4,399110 Ft					14 085 993 511 Ft
2015.12.31	3,61%	4,189324 Ft	3,61%	4,189324 Ft					12 261 034 998 Ft
2014.12.31	10,71%	4,043469 Ft	10,71%	4,043469 Ft					7 650 669 162 Ft
2013.12.31	9,44%	3,652471 Ft	9,44%	3,652471 Ft					4 280 576 294 Ft
2012.12.28	20,05%	3,337395 Ft	20,05%	3,337395 Ft					2 767 719 918 Ft
2011.12.30	2,98%	2,779977 Ft	-3,74%	2,779977 Ft					2 262 216 968 Ft

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap „B” jelű sorozata 2011. június 01-én, „I” jelű sorozata 2017. január 12-én, „Q” jelű sorozata pedig 2019. augusztus 30-án indult.

II. Vagyonkimutatás* Kbfv 6. számú melléklet alapján

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*
2020.01.02.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				22 515 380 368	99,66
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	142 680 000	153 318 934	0,68
2020/B MÁK	HUF	HU0000402953	5 580 000	5 775 043	0,03
2021/B MÁK	HUF	HU0000403100	74 950 000	78 692 478	0,35
2021/C MÁK	HUF	HU0000403464	595 760 000	601 554 362	2,66
2022/A MÁK	HUF	HU0000402524	2 634 130 000	3 184 233 807	14,09
2022/B MÁK	HUF	HU0000403266	100 000 000	104 349 700	0,46
2022/C MÁK	HUF	HU0000403704	496 000 000	514 617 856	2,28
2023/A MÁK	HUF	HU0000402383	300 000 000	365 530 800	1,62
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	2 187 690 000	2 434 627 696	10,78
2024/C MÁK	HUF	HU0000403571	1 750 000 000	1 888 610 500	8,36
2025/B MÁK	HUF	HU0000402748	2 920 010 000	3 688 121 551	16,32
2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	2 226 410 000	2 428 783 990	10,75
2027/A MÁK	HUF	HU0000403118	70 290 000	77 957 233	0,35
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	2 942 000 000	4 175 442 326	18,48
2030/A MÁK	HUF	HU0000403696	400 000 000	442 336 000	1,96
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	506 590 000	564 841 771	2,50
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	599 300 000	620 796 292	2,75
D200429	HUF	HU0000522578	183 880 000	183 886 068	0,81
EJBFN22/A	HUF	HU0000653241	174 800 000	180 388 356	0,80
EJBFN24/A	HUF	HU0000653274	200 000 000	203 314 000	0,90
REPHUN200129	USD	US445545AD87	1 000 000	303 721 612	1,34
REPHUN231122	USD	US445545AJ57	940 000	314 479 993	1,39
Banki egyenlegek				109 079 875	0,48
Folyószámla - EUR				1 195 950	0,01
Folyószámla - HUF				105 448 421	0,47
Folyószámla - USD				2 435 504	0,01
Követelések				2 025 826	0,01
Határidős ügyletek				2 025 826	0,01
Egyéb eszközök				362 759	0,00
Egyéb követelések				362 759	0,00
Összes eszköz				22 626 848 828	100,15
Kötelezettségek				-33 983 923	-0,15
Egyéb kötelezettségek				-33 983 923	-0,15
Raiffeisen Kötvény Alap A sorozat					
Nettó eszközérték				2 955 612 637 HUF	
Unitok száma				619 828 781	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,768434 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap B sorozat					
Nettó eszközérték				19 116 681 026 HUF	
Unitok száma				3 996 020 653	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,783929 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat					
Nettó eszközérték				520 561 235 HUF	
Unitok száma				445 480 426	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,168539 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap Q sorozat					
Nettó eszközérték				9 971 HUF	
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,997100 HUF	

*Kbfv 6. számú melléklet alapján

Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés okai:

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2020. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2019. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kamatozó értékpapírok esetében a beszámolóban a 2019. december 31-ig felhalmozott kamattal növelten szerepelnek a papírok, míg a portfólió jelentésben egy nappal hosszabb időszakra került kiszámításra. Az ebből adódó kamat különbség 4.623 eFt. A 2019.12.31-ig és az első forgalmazási napig számolt folyószámla kamat különbözete nem éri el az ezer Ft-ot. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 22 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2020.évre vonatkozó része. NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2019.évi költségek között került elszámolásra. A 2019.évi utolsó napi befektetési jegy forgalmazásból származó követelés illetve kötelezettség a NEE kimutatásban a követelések és kötelezettségek között is megjelenik, míg a beszámolóban ezt összevontan a követelések között mutatjuk ki. Ennek összege 15 e Ft. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2020. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2019. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra kötelezettségként vagy passzív időbeli elhatárolásként, amelyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó különbözet 1.168 e Ft.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	22 589 434	22 592 865	3 431
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Származtatott ügyletek	2 026	2 026	0
Értékpapírok	22 510 758	22 515 381	4 623
Pénzeszközök	109 080	109 079	-1
Követelések/ Aktív időbeli elh.	37	363	326
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-32 467	-33 984	-1 517

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				17 615 819 233	98,33
2021/B MÁK	HUF	HU0000403100	3 950 000	4 037 386	0,02
2021/C MÁK	HUF	HU0000403464	5 760 000	5 783 772	0,03
2022/A MÁK	HUF	HU0000402524	9 700 000	10 979 740	0,06
2022/B MÁK	HUF	HU0000403266	45 720 000	46 918 733	0,26
2022/C MÁK	HUF	HU0000403704	380 200 000	388 692 908	2,17
2023/A MÁK	HUF	HU0000402383	300 000 000	347 364 000	1,94
2023/C MÁK	HUF	HU0000404280	390 000 000	400 400 520	2,23
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	1 747 690 000	1 899 468 138	10,60
2024/C MÁK	HUF	HU0000403571	1 533 000 000	1 630 874 385	9,10
2025/B MÁK	HUF	HU0000402748	2 094 010 000	2 556 997 705	14,27
2025/C MÁK	HUF	HU0000404058	50 000 000	49 769 300	0,28
2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	2 437 820 000	2 630 081 112	14,68
2026/E MÁK	HUF	HU0000404611	195 000 000	197 472 405	1,10
2027/A MÁK	HUF	HU0000403118	70 290 000	77 605 643	0,43
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	2 442 000 000	3 380 240 820	18,87
2029/A MÁK	HUF	HU0000404603	150 000 000	153 082 650	0,85
2030/A MÁK	HUF	HU0000403696	1 142 410 000	1 255 797 620	7,01
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	748 960 000	838 192 592	4,68
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	534 300 000	595 581 004	3,32
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	100 000 000	111 150 100	0,62
EIBFN22/A	HUF	HU0000653241	174 800 000	177 990 100	0,99
IIB 230928	HUF	XS2237392027	350 000 000	357 187 600	1,99
MFB202208/1	HUF	HU0000359385	500 000 000	500 151 000	2,79
Banki egyenlegek				329 680 449	1,84
Folyószámla - EUR				1 312 890	0,01
Folyószámla - HUF				325 135 393	1,81
Folyószámla - USD				3 232 166	0,02
Egyéb eszközök				78 044	0,00
Egyéb követelések				78 044	0,00
Összes eszköz				17 945 577 726	100,17
Kötelezettségek				-29 942 688	-0,17
Egyéb kötelezettségek				-29 942 688	-0,17
Raiffeisen Kötvény Alap A sorozat					
Nettó eszközérték				2 358 600 550 HUF	
Unitok száma				491 943 635	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,794453 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap B sorozat					
Nettó eszközérték				12 465 142 119 HUF	
Unitok száma				2 591 487 943	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,810033 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat					
Nettó eszközérték				3 091 882 240 HUF	
Unitok száma				2 631 579 880	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,174915 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap Q sorozat					
Nettó eszközérték				10 128 HUF	
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,012800 HUF	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés okai:

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2021. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2020. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kamatozó értékpapírok esetében a beszámolóban a 2020. december 31-ig felhalmozott kamattal növelten szerepelnek a papírok, míg a portfólió jelentésben hosszabb időszakra került kiszámításra. Az ebből adódó kamat különbség 6.228 eFt. A 2020.12.31-ig és az első forgalmazási napig számolt folyószámla kamat különbözete nem éri el az ezer Ft-ot. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 32 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2021.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2020.évi költségek között került elszámolásra. A 2020.évi utolsó napi befektetési jegy forgalmazásból származó követelés illetve kötelezettség a NEÉ kimutatásban a követelések és kötelezettségek között is megjelenik, míg a beszámolóban ezt összevontan a kötelezettségek között mutatjuk ki. Ennek összege 1.748 e Ft. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2021. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2020. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra kötelezettségként vagy passzív időbeli elhatárolásként, amelyek január 31-ig ismertté váltak. 2020. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra kötelezettségként vagy passzív időbeli elhatárolásként, amelyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó különbözet 2.290 eFt.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet eFt-ban
Saját tőke / Nettó eszközérték	17 911 729	17 915 635	3 906
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Származtatott ügyletek	-	-	-
Értékpapírok	17 609 591	17 615 819	6 228
Pénzeszközök	329 681	329 681	-
Követelések/ Aktív időbeli elh.	32	78	46
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	- 27 575	- 29 943	- 2 368

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Kötvény Alap A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	619 828 781
2020. évben eladott befektetési jegyek	97 349 804
2020. évben visszaváltott befektetési jegyek	225 234 950
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	491 943 635
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én	2 358 600 550
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	4,794453

Raiffeisen Kötvény Alap B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	3 996 020 653
2020. évben eladott befektetési jegyek	4 763 961
2020. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 409 296 671
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	2 591 487 943
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én	12 465 142 119
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	4,810033

Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	445 480 426
2020. évben eladott befektetési jegyek	2 186 099 454
2020. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	2 631 579 880
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én	3 091 882 240
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	1,174915

Raiffeisen Kötvény Alap Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	10 000
2020. évben eladott befektetési jegyek	-
2020. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én	10 128
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	1,012800

IV. A befektetési alap összetétele

2020.12.31.

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				17 615 819 233	98,33
2021/B MÁK	HUF	HU0000403100	3 950 000	4 037 386	0,02
2021/C MÁK	HUF	HU0000403464	5 760 000	5 783 772	0,03
2022/A MÁK	HUF	HU0000402524	9 700 000	10 979 740	0,06
2022/B MÁK	HUF	HU0000403266	45 720 000	46 918 733	0,26
2022/C MÁK	HUF	HU0000403704	380 200 000	388 692 908	2,17
2023/A MÁK	HUF	HU0000402383	300 000 000	347 364 000	1,94
2023/C MÁK	HUF	HU0000404280	390 000 000	400 400 520	2,23
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	1 747 690 000	1 899 468 138	10,60
2024/C MÁK	HUF	HU0000403571	1 533 000 000	1 630 874 385	9,10
2025/B MÁK	HUF	HU0000402748	2 094 010 000	2 556 997 705	14,27
2025/C MÁK	HUF	HU0000404058	50 000 000	49 769 300	0,28
2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	2 437 820 000	2 630 081 112	14,68
2026/E MÁK	HUF	HU0000404611	195 000 000	197 472 405	1,10
2027/A MÁK	HUF	HU0000403118	70 290 000	77 605 643	0,43
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	2 442 000 000	3 380 240 820	18,87
2029/A MÁK	HUF	HU0000404603	150 000 000	153 082 650	0,85
2030/A MÁK	HUF	HU0000403696	1 142 410 000	1 255 797 620	7,01
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	748 960 000	838 192 592	4,68
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	534 300 000	595 581 004	3,32
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	100 000 000	111 150 100	0,62
EJBFN22/A	HUF	HU0000653241	174 800 000	177 990 100	0,99
IIB 230928	HUF	XS2237392027	350 000 000	357 187 600	1,99
MFB202208/1	HUF	HU0000359385	500 000 000	500 151 000	2,79
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				17 615 819 233	98,33
Nettó eszközérték / Raiffeisen Kötvény Alap A sorozat / HUF				2 358 600 550	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Kötvény Alap B sorozat / HUF				12 465 142 119	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat / HUF				3 091 882 240	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Kötvény Alap Q sorozat / HUF				10 128	

Megjegyzés: az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat.

A Raiffeisen Kötvény Alap befektetési politikájának megfelelően elsősorban magyar államkötvények, diszkont kincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját.

2020 végén az átruházható értékpapírok kategóriájába tartozó magyar állampapírok a portfólió 92,56%-át tették ki, ami valamivel alacsonyabb az előző év végi szintnél. Az alapkezelő a MAX állampapír-piaci referencia indexhez közeli összetételű és kockázatú portfóliót tartott, mindemellett a kötvénypiaci várakozásainak megfelelően egyes időszakokban a MAX indextől mérsékelt eltérő (magasabb vagy alacsonyabb) átlagidejű portfóliót tartott. Az alapkezelő ezen túl igyekezett profitálni a külföldi devizában denominált magyar állampapírok által elérhető magasabb hozamból. Az Alap emellett minimális mértékben hazai kibocsátású jelzálogkötvényt, kvázi szuverén banki kötvényt és szupranacionális entitás által kibocsátott kötvényt is tartott.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2020	Nagyságrend: eFt
Pénzügyi műveletek bevételei	1 203 768
Kapott kamat értékpapírok	883 770
Folyószámlakamat	52
Árfolyamkülönbözlet	1 118
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	318 828
Pénzügyi műveletek ráfordításai	339 478
Árfolyamkülönbözlet	3 182
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	325 922
Forward ügyletek vesztesége	10 374
Egyéb bevételek	0
Egyéb bevételek	0
A működési költségek	316 515
Bankforgalmi jutalék	7
Alapkezelési díj	292 586
Letétkezelési díj	11 263
KELER díj	1 399
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	578
Könyvvezetés	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	7 753
WARP díj	485
Bankköltség - negatív kamat	22
LEI kód fenntartási költsége	29
Egyéb ráfordítások	11 227
Befektetési alapok különadója	11 227
Egyéb ráfordítás	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	536 548
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	536 548
Értékpapírok értékelési különbözete	512 443
Államkötvények	512 443
- kamatokból, osztalékból	163 786
- egyéb	348 657

Tőkeszámla változásai 2020. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eFt)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
Bankbetétek	109 080		329 681		1,84%
Iekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Államkötvény	0	22 326 872	357 101	17 252 490	98,31%
2020/A MÁK		153 260		0	0,00%
2020/B MÁK		5 774		0	0,00%
2021/B MÁK		78 682		4 037	0,02%
2021/C MÁK		601 538		5 783	0,03%
2022/A MÁK		3 183 228		10 972	0,06%
2022/B MÁK		104 341		46 912	0,26%
2022/C MÁK		514 577		388 629	2,17%
2023/A MÁK		365 433		347 166	1,94%
2023/C MÁK		0		400 336	2,24%
2024/B MÁK		2 434 269		1 898 893	10,60%
2024/C MÁK		1 888 372		1 630 454	9,10%
2025/B MÁK		3 687 245		2 555 736	14,27%
2025/C MÁK		0		49 764	0,28%
2026/D MÁK		2 428 448		2 629 347	14,68%
2026/E MÁK		0		197 440	1,10%
2027/A MÁK		77 946		77 582	0,43%
2028/A MÁK		4 174 356		3 378 434	18,86%
2029/A MÁK		0		153 050	0,86%
2030/A MÁK		442 270		1 255 422	7,01%
2031/A MÁK		564 752		837 926	4,68%
2038/A MÁK		620 698		595 405	3,33%
2041/A MÁK		0		111 117	0,62%
EJBFN22/A		180 374		177 961	0,99%
EJBFN24/A		203 298		0	0,00%
REPHUN200129		303 620		0	0,00%
REPHUN231122		314 391		0	0,00%
IIB 230928		0	357 101	0	1,99%
MFB202208/1		0		500 124	2,79%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
Diszkont kincstárjegy	0	183 886	0	0	0,00%
D200429		183 886		0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
Forward értékelés		2 026		0	0,00%
Követelések		15		0	0,00%
Aktív elhatárolások		22		32	0,00%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások		-32 467		-27 575	-0,15%
Összesen	0	22 589 434	357 101	17 554 628	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban és 2020. december 31-én származékos pozícióval nem rendelkezett.

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljeshozamcsereügyleteket 2020-ban (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-420/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A 2017.07.24-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás kizárja a fenti ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (azzal ellentétes módosítás hatályba lépéséig) vonatkozóan is.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében nem, de tulajdonosi szerkezetében változás következett be 2020-ban: a korábban 20%-os tulajdonos Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató az Alapkezelőbe történt beolvadását követően az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonába került. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő. Az Alapkezelőt 2020. október 1-től új vezérigazgató irányítja Simon Péter személyében.

Az év első felében az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya megérezte a járvány miatt megváltozott tőkepiaci és megtakarítási helyzetet, így a 2019. év végi 176,0 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 170,0 milliárd forintra csökkent. Az év második fele erőteljes növekedést hozott a kezelt vagyonban, ami december végén 182,4 Mrd forinton állt. Az emelkedéshez a beáramlások mellett a javuló teljesítmények is érdemben hozzájárultak.

A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 2,93%-ra csökkent a 2019. év végi 3,00%-ról.

Az Alapkezelő 2020-ban új alapot nem indított, több alap esetében azonban sor került a befektetési politika módosítására, illetve több új deviza (euro, illetve dollár) sorozat indítására. Az Alapkezelő az év végén 15 befektetési alapot kezelt.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2020-as év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

A 2020 februárjának második felében kibontakozó koronavírus-pánikot megelőzően a gyorsan emelkedő hazai infláció határozta meg elsősorban a kötvénypiaci mozgásokat. A február közepén közzétett, több mint hétéves csúcsot jelentő januári inflációs adat miatt eladói nyomás alá kerültek a magyar kötvények, az inflációs félelmet azonban rövidesen háttérbe szorították a február 20-át követően kibontakozó példátlan események. Kezdetben hozamcsökkenéssel, vagyis az árfolyamok emelkedésével reagáltak a járvány gyors terjedésére a hazai kötvények, hiszen a befektetők világszerte állampapírokban kerestek fedezéket az extrém piaci turbulencia közepette. A helyzet további romlásával azonban hirtelen jelentős tőkekiáramlás indult meg a feltörekvő piacok irányából, emiatt aggasztó ütemű és mértékű leértékelődésbe kezdett a forint, a devizaárfolyam elszállása pedig a hosszú lejáratú kötvényhozamokat is felfelé húzta.

Ez vezetett oda, hogy míg a nagy jegybankok lazítottak, az MNB szinte egyedüliként a világon kamatot kényszerült emelni az egyhetes betéti eszköz bevezetésén keresztül. Az MNB és a nagy globális jegybankok lépései stabilizálták a kötvénypiacokat, tavasz végére ismét relatíve alacsony szintekre süllyedtek a hazai hozamok.

Az MNB új szakmai vezetővel az élén – kihasználva a javuló nemzetközi piaci hangulatot és a koronavírus-válság várt dezinflációs hatását – júniusban 15 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, ami meglepetésként érte a piaci szereplőket. Ezt a lépést júliusban újabb 15 bázispontos kamatvágás követte, az alapkamattal együtt pedig az egyhetes betéti eszköz kamata is 0,6%-ra csökkent.

A lazítás azonban rövid életűnek bizonyult, nyár végéhez közeledve ugyanis ismét felélénkültek a hazai inflációs félelmek, az éves maginflációs mutató bőven a jegybanki toleranciasáv teteje fölé emelkedett. Az inflációs félelmek közepette a forint új történelmi mélypontra, 370 közelébe gyengült az euróval szemben, a hosszú lejáratú elvárt kötvényhozamok pedig jelentős mértékben emelkedtek. Az MNB emiatt szeptemberben 0,6%-ról 0,75%-ra emelte az egyhetes betéti rátát, a nyáron átmenetileg leállított eszközvásárlási programját pedig ismét felpörgette a további hozamemelkedés megakadályozása érdekében.

Végül, nagyrészt az MNB eszközvásárlási programjának köszönhetően a 10 éves lejáratú hazai állampapír-hozamok az egész évre nézve összességében alig változtak, míg a 15 éves referenciahozam érdemben, több mint 50 bázisponttal csökkent. A rövidebb lejáratú hozamok az MNB forintárfolyam védelme érdekében hozott szigorító intézkedései miatt 20-40 bázisponttal feljebb kerültek az év folyamán, ennek ellenére azonban a hosszú oldali elvárthozam csökkenés következtében az állampapírpiac egészét lefedő MAX Composite index 1,4%-os emelkedéssel zárta a 2020-as évet.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

A befektetési politikára ható egyéb tényező nem merült fel az időszak során.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz. Az Alap nem vett igénybe hitelt 2020-ban.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2020-as évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2020. év
Rögzített jövedelem összesen:	234
Változó jövedelem összesen*:	18
Kedvezményezetttek száma:	29
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0 Ft

* A változó jövedelem az éves bónuszon felül egyéb kifizetéseket is tartalmaz.

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2020-as időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2020. év
Felső vezetés	64
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	126
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	0

c) Az adott évre vonatkozó javadalmazásainak és juttatásainak kiszámítási módja:

A Fix javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Bérjellegű kifizetések (alpbér, szabadság idejére járó kifizetés stb.), Pótlék jellegű kifizetések, Munkaköri juttatás, Cafeteria keret és Egyéb juttatások (pl. gépkocsi juttatás értéke, iskolakezdési támogatás, munkába járás költségtérítése), valamint a kilépéshez kapcsolódó törvény szerinti kötelező kifizetéseket.

A Változó javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Éves bónusz összege, valamint a kilépéshez kapcsolódó, a törvény által előírtakon felüli kifizetések.

A Javadalmazási Politika 2020. december 11-én elfogadott módosítása a Munkaköri juttatást a fix javadalmazási elemek közül a változó javadalmazási elemek közé sorolta át.

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2020-ban is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a módosult csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának.

A módosított Javadalmazási Politikát a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2020. december 11-én fogadta el.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika egyszer módosult 2020 során. A módosítás során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű javadalmazási politika változásai átmenetileg kerültek, ezek közül legfontosabb
- az úgynevezett munkaköri juttatásnak a változó bér egyéb speciális formái közé sorolása
- a végkielégítéssel kapcsolatos rendelkezések módosítása
- szervezeti egység specifikus mérőszámok (KPI) nevesítése a szabályzat mellékletében

- az Alapkezelő megfelelési (compliance) területe javadalmazással kapcsolatos szerepkörének pontosítása
- az úgynevezett mentesítési küszöbérték 30.000 EUR-ról 20.000 EUR-ra történő csökkentése

X. Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ÁÉKBV aktuális kockázati profilja és az ÁÉKBV-alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2019.12.31-én meglévő illikvidnek minősített eszközök:

1.) ERSTE JELZÁLOGLEVÉL 2022/A. (ISIN kód: HU0000653241)

Kitettség: 0,99%

2.) INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 2,25% 2023/09/28. (ISIN kód: XS2237392027)

Kitettség: 1,99%

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ÁÉKBV aktuális kockázati profilja és az ÁÉKBV-alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek jelentős része hosszabb futamidejű állampapírba kerül befektetésre.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockázatotott érték mutatók számításához.

XI. Az ÁÉKBV nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ÁÉKBV által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2020.12.31-én: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2020.12.31-én: 98,23%

Olyan esemény, amely jelentősen befolyásolná a 2020. üzleti évet, a mérleg fordulónapját követően nem volt.

Budapest, 2021. április 22.



Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.