



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Kötvény Alap 2018.
évi éves beszámolójához

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Kötvény Alap 2018.
évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest Faludi u. 3.

T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701
F 06 1 886 3729
E rsm.audit@rsm.hu
W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Kötvény Alap („az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 28.366.982 E Ft, a tárgyévi eredmény 616.162 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Kötvény Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. 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.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Kötvény Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Kötvény Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóknak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló 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 könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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 Könyvvizsgálói 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.


A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést

alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt 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 beszámoló 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 beszámolóban 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.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 23.



Kozma Attila Mihály
Partner
RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Nyilvántartási szám: 002552



RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Adószám: 25354818-2-41



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Kötvény Alap

MÉRLEG	eFt	eFt
	2017. december 31.	2018. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	28 134 669	28 366 959
I. Követelések	0	0
1 Követelések	0	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	27 686 029	27 724 236
1 Értékpapírok	26 429 292	27 644 360
2 Értékpapírok értékelési különbözete	1 256 737	79 876
a kamatokból, osztalékból	434 952	407 645
b egyéb	821 785	-327 769
III. Pénzeszközök	448 640	642 723
1 Pénzeszközök	448 640	642 723
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	25	23
1 Aktív időbeli elhatárolás	25	23
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	28 134 694	28 366 982
E / Saját tőke	28 098 353	28 330 378
I. Induló tőke	6 989 960	7 549 239
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	32 487 825	34 395 649
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-25 497 865	-26 846 410
II. Tőkenövekmény	21 108 393	20 781 139
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	15 465 772	15 699 217
2 Értékelési különbözet tartaléka	1 256 737	79 876
3 Előző évek eredménye	3 683 371	4 385 884
4 Üzleti év eredménye	702 513	616 162
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	3 688	5 281
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	3 688	5 281
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	32 653	31 323
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	28 134 694	28 366 982

Budapest, 2019. április 23.


 Bálint Attila


 Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kötvény Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2017.	2018.
I Pénzügyi műveletek bevételei	1 184 781	1 451 120
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	137 512	441 829
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	332 763	379 435
V Egyéb ráfordítások	11 993	13 694
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	702 513	616 162

Budapest, 2019. április 23.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet

a 2018. december 31-ével végződő üzleti évrre

1. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranyopolgár (L.) Nyilvtűgű Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) 1997. október 09-én került nyilvtántartásba vételre az ÁPTF-nél 629.319.863,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Névváltoztatásra került sor a PSZÁF 110.081-8/2000. határozata alapján.

Az Alap új neve: Raiffeisen Kötvény Alap. Hatálybalépés napja: 2000. szeptember 07.

Az Alap átalakulása:

Az MNB H-KE/III-790/2016 sz. határozatában engedélyezte az Alap 2016.12.20. napjával az ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált értékpapír alappá történő átalakulását.

Az Alap átalakulásának elsődleges célja, hogy a Kbtv. 80. § (1) bekezdése alapján az Alap Kbtv. 67. § (1) bekezdés f) pontja szerinti jellemzőjének megváltoztatásával az Alap az átalakulás napjával ABAK-irányelv alapján harmonizált alappól ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alapra változik.

Az Alap átalakulása lehetőséget biztosít a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. számára, hogy még kedvezőbb értékesítési feltételek mellett működtesse tovább az Alapot tekintettel a jogszabályi változásokra (a 2004/39/EK irányelv és annak 2011-ben kidolgozott módosítása, a MIFID II elvárásainak megfelelően). Teszi mindezt úgy, hogy az átalakulást követően az Alap kezelésében változás nem történik, sőt az ÁÉKBV-irányelvnek megfelelően a lakossági befektetési alapokra vonatkozó még szigorúbb, egységes európai szabályok követése a befektetők érdekeit az eddigieknél is jobban védi.

Az Alapkezelő nem tervezi az Alap befektetési stratégiájának megváltoztatását, de az átalakulás során változnak az Alap befektetési politikában foglalt befektetési korlátai, hogy az Alap megfeleljen az ÁÉKBV alapokra vonatkozó törvényi előírásoknak.

Az Alap az átalakulással egyidejűleg új „I” jelű, szakmai befektetőknek szánt befektetési jegy sorozatot indított. Az új sorozatot az Alapkezelő jegyezte le, 2017.01.11-én, a befektetési jegyek névértéke 1Ft.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdója áll.

Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Az Alap könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe, elérhetősége a következő: <https://alapak.raiffeisen.hu/aktualis/jelentések>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviseletére jogosult:	Bálint Attila Váradi Zoltán	1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Fő forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u.3.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	Kozma Attila Mihály	2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regszám: 005847 Igazolványszám: 005881

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy: Liebszter Mónika 1204 Budapest, Kolozsvár utca 12.

NGM regisztrációs szám: 163363

2. Befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül.

Az 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 a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

Az átalakulást követően az Alap elsődleges célja változatlanul a hazai állampapír és -kiseb mértékben - egyéb kötvény piacokon való befektetés.

Ennek megfelelően az átalakulás napjától az Alap magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját.

Az Alap befektetési korlátai az átalakulás következtében annyiban módosulnak, hogy az Alap megfeleljen az ÁÉKBV alap esetén alkalmazandó – az ABA-ra vonatkozó szabályoknál szigorúbb – törvényi előírásoknak.

Az Alap által kibocsátott „A” és „B” sorozatú befektetési jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják, az „I” sorozatba tartozó befektetési jegyeket kizárólag szakmai befektetők vásárolhatják.

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

1. Állampapírok: tervezett aránya a portfólióban 85%
2. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: tervezett aránya a portfólióban: 0%

Az Alap csak olyan állampapírokba és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektethet, amelyek

- a) szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok,
- b) EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok,
- c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok,
- d) egy éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok, feltéve, hogy
 - a forgalomba hozatali feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra, hogy a kibocsátó kezdeményezi az értékpapírok valamely, a fenti a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacra illetve kereskedési platformra történő bevezetését, és
 - a bevezetés a forgalomba hozattalól számított egy éven belül megtörténik.

Az Alap eszközeinek minimum 80 százalékát fekteti EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

3. Kollektív befektetési értékpapírok: tervezett aránya a portfólióban: 0%

Olyan nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.

Az Alap az ezen eszközkategórián belül kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

- a) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok, vagy
- b) egyéb kollektív befektetési formák által nyilvánosan forgalomba hozott nyílt végű értékpapírok, feltéve, hogy:
 - az egyéb kollektív befektetési forma jogszabály alapján prudenciális felügyelet hatálya alatt áll, és ez a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank megítélése szerint egyenértékű a közösségi jogszabályokban megállapított felügyelettel, és a hatóságok közötti megfelelő együttműködés biztosított,
 - az egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok tulajdonosainak védelme egyenértékű az ÁÉKBV befektetési jegyei tulajdonosai számára biztosított védelemmel, beleértve az eszközök elkülönített módon való kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönnyújtásra, valamint az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen vásárlásaira vonatkozó szabályokat
 - az egyéb kollektív befektetési forma tevékenységéről félévenként és évenként olyan jelentések készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és források, a bevételek és a ráfordítások, valamint az elszámolási időszakban végzett tevékenységek felmérését.

4. Pénzpiaci eszközök: tervezett aránya a portfólióban: 0%

Az Alap befektethet szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközökbe, ha maga a forgalomba hozatal vagy a kibocsátó a befektetők és megtakarítások védelme érdekében szabályozott, és feltéve hogy

- ezeknek a pénzügyi eszközöknek a kibocsátója vagy garanciavállalója központi, regionális vagy helyi hatóság, vagy valamely tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik ország, vagy egy szövetségi állam esetében a szövetséget alkotó tagállamok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több tagállam is tagja,
- ezeket a pénzügyi eszközöket olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját a fenti a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacok valamelyikén forgalmazzák,
- a pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója olyan személy, amely a közösségi jogszabályokban megfogalmazott feltételeknek megfelelő felügyelet hatálya alatt áll, vagy amely a Felügyelet megítélése szerint legalább a közösségi jogszabályokban megállapítottal egyenértékű prudenciális szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel, vagy
- a pénzügyi eszközöket a Felügyelet által felügyelt intézmények bocsátották ki, feltéve, hogy az ilyen értékpapírokba történő befektetésekre meghatározott befektetővédelem vonatkozik, és a kibocsátó induló tőkéje és tőketartaléka legalább tízmillió euró, és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti bemutatja és közléstesi éves számviteli beszámolóját, továbbá a kibocsátó kifejezetten a csoport finanszírozásával foglalkozik olyan vállalkozáscsoporton belül, amelynek egy vagy több tagja tőzsdére bevezetett gazdasági társaság vagy intézmény, vagy banki likviditási keretből részesülő értékpapírrá alakított eszközök finanszírozását végzi.

5. Bankbetét és deviza a betétek tervezett aránya a portfólióban 15%

Hitelintézeteknél elhelyezett, látra szóló vagy felmondható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve, hogy a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye valamely tagállam területén található, vagy amennyiben a hitelintézet székhelye nem egy tagállam területén található, olyan prudenciális szabályok hatálya alá tartozik, amelyek a Felügyelet megítélése szerint egyenértékűek a közösségi jogszabályokban megállapított előírásokkal.

6. Származtatott ügyletek: tervezett aránya a portfólióban: 0%

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a befektetési cél elérése érdekében, a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálva köthet. Származtatott ügylet köthető a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció), de lehet aktív befektetési eszköz is. Mivel az Alap megcélzott kockázati szintje közepes, a fedezeti (kockázatsökkentési) céllal kötött származtatott ügyletek fognak dominálni. A fenti a), b) és c) pontban említett szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (a továbbiakban: OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy

- ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő üzleffelek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és a Felügyelet által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá
- ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az ÁÉKBV kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók.

Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében nem vehet és nem adhat kölcsön értékpapírt.

Az Alap 0%-os célarány mellett minimálisan 0%-os arányban, maximálisan 100%-os arányban fektet a befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában (elsősorban euróban és dollárban) denominált eszközökbe.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény [Szt.], a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbtv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatja be.

Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletmenet részei, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornál részletezi.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli törvény, és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelté, mely a tárgyévben 2018. december 28-a volt. A beszámoló összeállításakor nincsen olyan piaci információ, mely alapján az értékpapírok piaci ára 2018. december 28. és 2018. december 31-e között jelentősen változott volna és a beszámolóban jelentős eltérést okozna.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt piaci ár 2018. december 28-ra, az utolsó elérhető ár a piaci árfolyam.

Az államkötvények vételekor a megvásárolt kamatot bevételi csökkentő tételként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözeteivel szemben.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55. § (1) bekezdésével, valamint a 215/2000. Kormányrendelet 5. § (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre áll információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megterülő összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzügyi eszközökre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövőírás nem történik.

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzatban előírtak szerint történik.

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja.

A portfólió elemeinek értékelése:

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok:

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján - vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon - az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy az MNB által kibocsátott forintban denominált állampapírok
Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.
A 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy az MNB által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok, illetve a külföldi állampapírok
Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)
A Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyam. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok
Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.
Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok
A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

Betét
A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A Nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

A kötelezettségek értékelése
Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:
- az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre
- az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre
- az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes értékpapír árfolyamon került kimutatásra.

Az Alap a ró vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti a mérlegét.

A/ Államkötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2019/A MÁK	HUF	5 021	149	-467	4 703
2019/C MÁK	HUF	7 918	26	-126	7 818
2019/D MÁK	HUF	1 957 700	24	4 230	1 999 954
2020/A MÁK	HUF	1 798 663	14 918	-126 777	1 686 804
2020/B MÁK	HUF	6 045	101	-224	5 922
2020/C MÁK	HUF	677 336	1 844	7 628	686 808
2021/B MÁK	HUF	76 870	334	886	78 090
2021/C MÁK	HUF	3 176 203	14 610	34 899	3 225 712
2022/A MÁK	HUF	5 757 328	167 630	-324 301	5 600 657
2022/B MÁK	HUF	409 743	1 266	-8 065	402 944
2023/A MÁK	HUF	1 812 706	9 123	-12 934	1 808 895
2024/B MÁK	HUF	3 325 593	50 801	91 859	3 468 253
2024/C MÁK	HUF	1 466 523	19 212	37 660	1 523 395
2025/B MÁK	HUF	3 583 626	86 463	-35 845	3 634 244
2026/D MÁK	HUF	957 844	669	14 385	972 898
2027/A MÁK	HUF	601 485	3 046	-31 229	573 302
2028/A MÁK	HUF	2 952 872	29 140	-5 619	2 976 393
2031/A MÁK	HUF	339 121	2 098	-14 135	327 084
2038/A MÁK	HUF	44 783	251	-2 894	42 140
REP HUN 200129	USD	161 770	4 337	7 566	173 673
REP HUN 231122	USD	250 743	1 603	35 714	288 060
Összesen		27 607 893	407 645	-327 789	27 687 749

B/ Diszkont kincstárjegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
D190227	HUF	32 277	0	3	32 280
D190731	HUF	4 190	0	17	4 207
		36 467	0	20	36 487
Összesen		27 644 360	407 645	-327 769	27 724 236

4.2. Követelések és kötelezettségek részletezése

Követelések sem 2018-ban, sem 2017-ben nem voltak.

Kötelezettségek (adatok eFt-ban)	2017.	2018.
	december 31.	december 31.
Szállítók	234	243
Befektetési alap kölönadó	3 454	3 397
Befektetési jegy forgalmazás köt.	0	1 641
Összesen	3 688	5 281

4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2017.	2018.
	december 31.	december 31.
Folyószámla kamat elhat.	2	0
LEI kód fenntartási költsége	23	23
Összesen	25	23

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2017.	2018.
	december 31.	december 31.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	286	297
Kelér díj	252	279
Letétkezelési díj	1 111	1 064
Alapkezelési díj	28 900	27 659
Számviteli díj	199	199
Felügyeleti díj (MNB)	1 727	1 696
WARP-díj	178	129
Összesen	32 653	31 323

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincsen

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megóvására nem tett értékbeli ígéretet.

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, -biztosítékot, -óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözetét a számviteli politika szerint a beszámolóban összevontan az eredménykimutatásban szerepelteti.

Az Alap 2018-ban 40 eFt nyereséget, 2017-ben 349 eFt veszteséget számolt el ezen a jogcímen.

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti az eredménykimutatását.

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)

	2017.	2018.
Kapott kamat értékpapírok	825 218	1 230 990
Folyószámlakamat	894	157
Árfolyamkülönbözet	36 118	3 930
Értékpapír árfolyam nyereség	319 663	216 043
Forward ügyletek nyeresége	2 888	0
Összesen	1 184 781	1 451 120

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)

	2017.	2018.
Folyószámlakamat	2	6
Árfolyamkülönbözet	22 643	723
Értékpapír árfolyam veszteség	103 637	441 100
Forward ügyletek vesztesége	11 230	0
Összesen	137 512	441 829

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2017.	2018.
Bankforgalmi jutalék	79	1
Alapkezelési díj	309 489	353 877
Letétkezelési díj	11 903	13 608
KELER díj	1 397	1 529
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	521	540
Számviteli díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	6 146	6 872
WARP díj	807	587
LEI kód fenntartási költsége	28	28
Összesen	332 763	379 435

Egyéb bevételek sem 2018-ban sem 2017-ben nem voltak.

Egyéb ráfordítások (eFt-ban)

	2017.	2018.
Befektetési alapok különadója	11 993	13 694
Összesen	11 993	13 694

4.6 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat	Összesen
2017.12.31	858 190 629	4 955 619 711	1 176 149 288	6 989 959 628
2018.12.31	732 453 822	5 135 526 540	1 681 259 464	7 549 239 826

4.7 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.12.31-én

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
A sorozat	3 295 629 218	4,499436
B sorozat	23 182 062 559	4,514058
I sorozat	1 853 787 106	1,102618
Összesen	28 331 478 883	-

Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.12.31-én

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
A sorozat	3 942 285 663	4,593718
B sorozat	22 838 038 076	4,608513
I sorozat	1 321 126 073	1,123264
Összesen	28 101 449 812	-

5. A vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulásának bemutatása

A saját tőke részletezése	eFt-ban	
	2017. december 31.	2018. december 31.
I. Induló tőke	6 989 960	7 549 239
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	32 487 825	34 395 649
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-25 497 865	-26 846 410
II. Tőkenövekmény	21 108 393	20 781 139
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	15 465 772	15 699 217
2. Értékelési különbözetből	1 256 737	79 876
3. Előző évek eredménye	3 683 371	4 385 884
4. Üzleti évi eredmény	702 513	616 162
Saját tőke	28 098 353	28 330 378

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai forgalmazási napján mint nyitó érték kerülnek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kamatozó értékpapírok esetében a beszámolóban a 2018. december 31-ig felhalmozott kamattal növelten szerepelnek a papírok, míg a portfólió jelentésben egy nappal hosszabb időszakra került kiszámításra. Az ebből adódó kamat különbség 5.965 eFt.

A folyószámla elhatárolt kamata a NEE számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. A 2018.12.31-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 23 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2019.évre vonatkozó része.

A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2018.évi költségek között került elszámolásra.

A 2018.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 kötelezettségek között mutatjuk ki. Ennek összege 1.641 e Ft.

A kötelezettségek között is megjelenjen az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjfételek, míg az éves beszámolóban a tényleges

2018. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra kötelezettségként vagy passzív időbeli elhatárolásként, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

Az ebből adódó különbözet 4.864 e Ft.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	28 330 378	28 331 479	1 101
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Származtatott ügyletek	0	0	0
Értékpapírok	27 724 236	27 730 201	5 965
Pénzeszközök	642 723	642 723	0
Követelések/ Aktív időbeli elh.	23	718	695
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-36 604	-42 163	-5 559


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet)	2017.	2018.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,87%	99,87%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HJK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%


A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

A "cash-flow" kimutatás a 3. sz. mellékletben található.

A "portfólió jelentés értékpapíralapra" a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2019. április 23.


 Bálint Anitla


 Vöradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

		2018.12.31					
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz							
0,00%	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; border-bottom: 1px solid black;">Befektetett eszköz</td> <td style="width: 50%; text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Összes eszköz</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">28 366 982</td> </tr> </table>	Befektetett eszköz	0	Összes eszköz	28 366 982	-	-
Befektetett eszköz	0						
Összes eszköz	28 366 982						
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz							
100,00%	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; border-bottom: 1px solid black;">Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.</td> <td style="width: 50%; text-align: right;">28 366 982</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Összes eszköz</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">28 366 982</td> </tr> </table>	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	28 366 982	Összes eszköz	28 366 982	-	-
Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	28 366 982						
Összes eszköz	28 366 982						
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez							
99,87%	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; border-bottom: 1px solid black;">Saját tőke</td> <td style="width: 50%; text-align: right;">28 330 378</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Források összesen</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">28 366 982</td> </tr> </table>	Saját tőke	28 330 378	Források összesen	28 366 982	-	-
Saját tőke	28 330 378						
Források összesen	28 366 982						
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek							
a/ a HLK + saját tőkéhez b/ a saját tőkéhez							
a/ 0,00%	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; border-bottom: 1px solid black;">Hosszú lejáratú kötelezettségek</td> <td style="width: 50%; text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Hosszú lej. köt. + Saját tőke</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">28 330 378</td> </tr> </table>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	28 330 378	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0						
Hosszú lej. köt. + Saját tőke	28 330 378						
b/ 0,00%	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; border-bottom: 1px solid black;">Hosszú lejáratú kötelezettségek</td> <td style="width: 50%; text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Saját tőke</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">28 330 378</td> </tr> </table>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	Saját tőke	28 330 378	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0						
Saját tőke	28 330 378						

Budapest, 2019. április 23.

	
Bálint Attila	Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2018.

eFt-ban

I. Hiteállomány összetétele

0

eFt-ban

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

347 869

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	1	0	1
Alapkezelő költsége	353 877	27 659	326 218
Letétkezelő költsége	13 608	1 064	12 544
Kéler díj	1 529	279	1 250
Mérlegvizsgálat	540	540	0
Számviteli díj	2 393	199	2 194
MNB felügyeleti díjak	6 872	1 696	5 176
LEI kód fenntartási díj	28	0	28
WARP-díjak	587	129	458
Össz:	379 435	31 566	347 869

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 28 330 378

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás	
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.		
Bankbetétek	448 640		642 723		2,27%	
lekötött betét	0		0		0,00%	
Államkötvény	1 023 500		461 733		97,74%	
2018/A MÁK		52 727		0	0,00%	
2018/B MÁK		31 050		0	0,00%	
2018/C MÁK		3 424		0	0,00%	
2019/A MÁK		1 134 218		4 703	0,02%	
2019/C MÁK		7 981		7 818	0,03%	
2019/D MÁK		249 882		199 954	0,71%	
2020/A MÁK		5 711 318		1 686 804	5,95%	
2020/B MÁK		170 450		5 922	0,02%	
2020/C MÁK		507 957		686 808	2,42%	
2021/B MÁK		133 185		78 090	0,28%	
2021/C MÁK		0		3 225 712	11,39%	
2022/A MÁK		5 981 622		5 600 657	19,77%	
2022/B MÁK		413 474		402 944	1,42%	
2023/A MÁK		382 451		1 808 895	6,39%	
2024/B MÁK		3 758 441		3 468 253	12,24%	
2024/C MÁK		0		1 523 395	5,38%	
2025/B MÁK		3 841 511		3 634 244	12,83%	
2026/D MÁK		1 490 346		972 898	3,43%	
2027/A MÁK		393 852		573 302	2,02%	
2028/A MÁK		2 039 466		2 976 393	10,51%	
2031/A MÁK		359 174		327 084	1,15%	
2038/A MÁK		0		42 140	0,15%	
REPHUN200129	451 035	0	173 673	0	0,61%	
REPHUN210329	292 090	0	0	0	0,00%	
REPHUN231122	280 375	0	288 060	0	1,02%	
Diszkont kincstárjegy	0		0		0,12%	
D190227		0		32 280	0,11%	
D190731		0		4 207	0,01%	
Aktív elhatárolások	25		23		0,00%	
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-36 341		-36 604		-0,13%	
Összesen	1 023 500		461 733		27 868 645	100,00%

Budapest, 2019. április 23.


 Bálint Attila

 Várdi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2017.	2018.
	e Ft-ban	e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-761 044	-315 633
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-562 283	-540 956
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-1 256 737	-79 876
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	1 256 737	79 876
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-216 026	225 058
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	1 926	1 593
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	2
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	15 339	-1 330
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	-11 718 455	-283 008
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-23 738 431	-11 425 980
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	10 755 180	9 985 854
19. Kapott hozamok +	1 264 796	1 157 118
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	12 738 286	792 724
20. Befektetési jegy kibocsátás +	4 933 426	1 907 824
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	7 804 860	-1 115 100
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (27-31. sorok) ±	258 787	194 083

Budapest, 2019. április 23.



 Bálint Attila Váradai Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Kötvény Alap, 1111-46
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (1):	2018.12.28
A sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft.):	3 295 629 218
Egy jegyre jutó NEE:	4,499436
Darabszám:	732 453 822
B sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft.):	23 182 062 559
Egy jegyre jutó NEE:	4,514058
Darabszám:	5 135 526 540
I sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft.):	1 853 787 106
Egy jegyre jutó NEE:	1,102618
Darabszám:	1 681 259 464

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

					ezer Forint	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		0	0
					Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):				-42 162	100
	Alapkezelői díj miatt				-27 659	65,6
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)				-586	1,39
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)				-4 123	9,78
	Alapkezelői díj miatt (I sorozat)				-330	0,78
	Letételezői díj miatt				-1 257	2,98
	Bizományosi díj miatt				0	0
	Forgalm. ktg. miatt				0	0
	Közzeleteli ktg. miatt				0	0
	Reklám ktg. miatt				0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				-8 207	19,47
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				0	0
I/3.	Céltartalékok (összes):				0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0	0
	Kötelezettségek összesen:				-42 162	100

					Osszeg/Érték	%
II.	ESZKÖZÖK				642 723	2,27
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):				1 170	0
		Raiffeisen Bank / EUR			641 360	2,26
		Raiffeisen Bank / HUF			193	0
		Raiffeisen Bank / USD			0	0
II/2.	Egyéb követelés (összes):				718	0
		U2134517 RBH Asset/			100	0
		U2134515 RBH Asset/			618	0
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		0	0
II/3.1.	Max. 3 há lekötésű (összes):				0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0
					0	0
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizonem	Névérték	24 253 495	27 730 200
II/4.1.	Állampapírok (összes):				24 253 495	27 730 200
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			24 217 005	27 693 713	97,6
		Magyar Államkötvény 2020/C	HUF	679 860	686 846	2,42
		Magyar Államkötvény 2024/B	HUF	3 287 690	3 468 792	12,23
		Magyar Államkötvény 2024/C	HUF	1 500 000	1 523 601	5,37
		Magyar Államkötvény 2027/A	HUF	570 290	573 397	2,02
		Magyar Államkötvény 2031/A	HUF	336 590	327 144	1,15
		REP OF HUNGARY 5.75 USD	USD	940	288 144	1,02
		REP OF HUNGARY 6.25 USD	USD	585	173 702	0,61
		2019/A Magyar Államkötvény	HUF	4 420	4 706	0,02
		2019/C Magyar Államkötvény	HUF	7 680	7 818	0,03
		2019/D Magyar Államkötvény	HUF	200 000	199 955	0,7
		2020/A Magyar Államkötvény	HUF	1 481 680	1 687 413	5,95
		2020/B Magyar Államkötvény	HUF	5 580	5 923	0,02
		2021/B Magyar Államkötvény	HUF	74 950	78 099	0,28
		2021/C Magyar Államkötvény	HUF	3 261 810	3 225 803	11,37
		2022/A Magyar Államkötvény	HUF	4 600 420	5 602 424	19,75
		2022/B Magyar Államkötvény	HUF	400 000	402 982	1,42
		2023/A Magyar Államkötvény	HUF	1 500 000	1 809 388	6,38
		2025/B Magyar Államkötvény	HUF	3 020 000	3 635 156	12,81
		2026/D Magyar Államkötvény	HUF	986 410	973 047	3,43
		2028/A Magyar Államkötvény	HUF	2 251 100	2 977 226	10,49
		2038/A Magyar Államkötvény	HUF	47 000	42 147	0,15
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			36 490	36 487	0,13
		D190227	HUF	32 280	32 280	0,11
		D190731	HUF	4 210	4 207	0,01
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0

Raiffeisen Kötvény Alap
Üzleti jelentés 2018.

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:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló Társaság neve, székhelye:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Könyvvizsgáló neve	Kozma Attila Mihály
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-val 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 (fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	Árfolyam változás	Árfolyam „A”	Árfolyam változás	Árfolyam „B”	Árfolyam változás	Árfolyam „I”	Összesített Nettó eszközérték
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
2010.12.31	5,98%	2,699429 Ft					2 951 243 499 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 pedig 2017. január 12-én indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2018.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				27 692 834 820	98,55
2018/A MÁK	HUF	HU0000402631	50 000 000	52 742 500	0,19
2018/B MÁK	HUF	HU0000402730	29 860 000	31 056 371	0,11
2018/C MÁK	HUF	HU0000402979	3 340 000	3 424 950	0,01
2019/A MÁK	HUF	HU0000402433	1 004 420 000	1 134 575 757	4,04
2019/C MÁK	HUF	HU0000403092	7 680 000	7 981 755	0,03
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	250 000 000	249 882 250	0,89
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	4 731 680 000	5 713 262 284	20,33
2020/B MÁK	HUF	HU0000402953	155 580 000	170 479 897	0,61
2020/C MÁK	HUF	HU0000403258	500 000 000	507 984 000	1,81
2021/B MÁK	HUF	HU0000403100	124 950 000	133 201 948	0,47
2022/A MÁK	HUF	HU0000402524	4 600 420 000	5 983 389 060	21,29
2022/B MÁK	HUF	HU0000403266	400 000 000	413 512 400	1,47
2023/A MÁK	HUF	HU0000402383	300 000 000	382 549 200	1,36
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	3 380 300 000	3 758 995 009	13,38
2025/B MÁK	HUF	HU0000402748	2 970 000 000	3 842 407 800	13,67
2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	1 397 070 000	1 490 557 733	5,30
2027/A MÁK	HUF	HU0000403118	360 290 000	393 911 542	1,40
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	1 401 100 000	2 039 984 787	7,26
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	336 590 000	359 233 419	1,28
REPHUN200129	USD	US445545AD87	1 585 000	451 106 219	1,61
REPHUN210329	USD	US445545AE60	1 000 000	292 181 639	1,04
REPHUN231122	USD	US445545AJ57	940 000	280 414 300	1,00
Banki egyenlegek				448 642 450	1,60
Folyószámla - EUR				1 133 897	0,00
Folyószámla - HUF				431 940 403	1,54
Folyószámla - USD				15 568 150 ⁸	0,06
Egyéb eszköz				0	0,00
Összes eszköz				28 141 477 270	100,14
Kötelezettségek				-40 027 458	-0,14
Egyéb kötelezettségek				-40 027 458	-0,14
Raiffeisen Kötvény Alap A sorozat					
Nettó eszközérték				3 942 285 663 HUF	
Unitok száma				858 190 629	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,593718 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap B sorozat					
Nettó eszközérték				22 838 038 076 HUF	
Unitok száma				4 955 619 711	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,608513 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat					
Nettó eszközérték				1 321 126 073 HUF	
Unitok száma				1 176 149 288	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,123264 HUF	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2018. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2017. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kamatozó értékpapírok esetében a beszámolóban a 2017. december 31-ig felhalmozott kamattal növelten szerepelnek a papírok, míg a portfólió jelentésben egy nappal hosszabb időszakra került kiszámításra. Az ebből adódó kamat különbség 6.806 eFt. A folyószámla elhatárolt kamata a NEE számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. A 2017.12.31-ig és az első forgalmazási napig számolt folyószámla kamat különbözete 1 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 23 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2018.évre vonatkozó része. A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2017.évi költségek között került elszámolásra. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2018. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2017. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó különbözet 3.686 e Ft.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	28 098 353	28 101 450	3 097
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Származtatott ügyletek	0	0	0
Értékpapírok	27 686 029	27 692 835	6 806
Pénzeszközök	448 640	448 640	0
Követelések/ Aktív időbeli elh.	25	2	-23
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-36 341	-40 027	-3 686

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2019.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				27 730 200 530	97,88
2019/A MÁK	HUF	HU0000402433	4 420 000	4 705 629	0,02
2019/C MÁK	HUF	HU0000403092	7 680 000	7 818 079	0,03
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	200 000 000	199 955 200	0,71
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	1 481 680 000	1 687 412 750	5,96
2020/B MÁK	HUF	HU0000402953	5 580 000	5 923 148	0,02
2020/C MÁK	HUF	HU0000403258	679 860 000	686 845 562	2,42
2021/B MÁK	HUF	HU0000403100	74 950 000	78 099 174	0,28
2021/C MÁK	HUF	HU0000403464	3 261 810 000	3 225 802 879	11,39
2022/A MÁK	HUF	HU0000402524	4 600 420 000	5 602 423 679	19,77
2022/B MÁK	HUF	HU0000403266	400 000 000	402 982 000	1,42
2023/A MÁK	HUF	HU0000402383	1 500 000 000	1 809 388 500	6,39
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	3 287 690 000	3 468 792 404	12,24
2024/C MÁK	HUF	HU0000403571	1 500 000 000	1 523 601 000	5,38
2025/B MÁK	HUF	HU0000402748	3 020 000 000	3 635 155 880	12,83
2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	986 410 000	973 047 104	3,43
2027/A MÁK	HUF	HU0000403118	570 290 000	573 397 510	2,02
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	2 251 100 000	2 977 226 072	10,51
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	336 590 000	327 143 602	1,15
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	47 000 000	42 147 391	0,15
D190227	HUF	HU0000521950	32 280 000	32 280 000	0,11
D190731	HUF	HU0000522180	4 210 000	4 207 070	0,01
REPHUN200129	USD	US445545AD87	585 000	173 701 904	0,61
REPHUN231122	USD	US445545AJ57	940 000	288 143 993	1,02
Banki egyenlegek				642 722 646	2,27
Folyószámla - EUR				1 169 615	0,00
Folyószámla - HUF				641 359 573	2,27
Folyószámla - USD				193 458	0,00
Egyéb eszközök				718 454	0,00
Egyéb követelések				718 454	0,00
Összes eszköz				28 373 641 630	100,15
Kötelezettségek				-42 162 747	-0,15
Egyéb kötelezettségek				-42 162 747	-0,15
Raiffeisen Kötvény Alap A sorozat					
Nettó eszközérték				3 295 629 218 HUF	
Unitok száma				732 453 822	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,499436 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap B sorozat					
Nettó eszközérték				23 182 062 559 HUF	
Unitok száma				5 135 526 540	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,514058 HUF	
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat					
Nettó eszközérték				1 853 787 106 HUF	
Unitok száma				1 681 259 464	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,102618 HUF	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kamatozó értékpapírok esetében a beszámolóban a 2018. december 31-ig felhalmozott kamattal növelten szerepelnek a papírok, míg a portfólió jelentésben egy nappal hosszabb időszakra került kiszámításra. Az ebből adódó kamat különbség 5.965 eFt. A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. A 2018.12.31-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 23 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2019.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2018.évi költségek között került elszámolásra. A 2018.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 1.641 e Ft. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2018. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra kötelezettségeként vagy passzív időbeli elhatárolásként, amelyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó különbözet 4.864 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	28 330 378	28 331 479	1 101

Különbözet tételeken:

Származtatott ügyletek	0	0	0
Értékpapírok	27 724 236	27 730 201	5 965
Pénzeszközök	642 723	642 723	0
Követelések/ Aktív időbeli elh.	23	718	695
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-36 604	-42 163	-5 559

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 2018.01.02-án	858 190 629
2018. évben eladott befektetési jegyek	124 197 441
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	249 934 248
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	732 453 822
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2019.01.02-án	3 295 629 218
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.01.02-án	4,499436

Raiffeisen Kötvény Alap B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án	4 955 619 711
2018. évben eladott befektetési jegyek	374 233 487
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	194 326 658
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	5 135 526 540
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2019.01.02-án	23 182 062 559
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.01.02-án	4,514058

Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án	1 176 149 288
2018. évben eladott befektetési jegyek	1 409 393 956
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	904 283 780
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	1 681 259 464
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2019.01.02-án	1 853 787 106
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.01.02-án	1,102618