



Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Kötvény Alap
2019. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet

T +36 1 886 3700 | +36 1 886 3701
F +36 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”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 22.621.901 E Ft, a tárgyévi eredmény 619.485 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 2019. 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 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 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Kötvény Alap 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

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 felelőségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak 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 felelőségünk 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Kötvény Alap 2019. 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 felelősége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak 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 közzétegye 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 felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk 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 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 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 hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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, 2020. április 27.



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



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Kötvény Alap

MÉRLEG	eFt	eFt
	2018. december 31.	2019. 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	28 366 959	22 619 853
I. Követelések	0	15
1 Követelések	0	15
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	27 724 236	22 510 758
1 Értékpapírok	27 644 360	21 525 029
2 Értékpapírok értékelési különbözete	79 876	985 729
a kamatokból, osztalékból	407 645	292 211
b egyéb	-327 769	693 518
III. Pénzeszközök	642 723	109 080
1 Pénzeszközök	642 723	109 080
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	23	22
1 Aktív időbeli elhatárolás	23	22
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	2 026
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	28 366 982	22 621 901
E / Saját tőke	28 330 378	22 589 434
I. Induló tőke	7 549 239	5 061 340
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	34 395 649	34 655 993
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-26 846 410	-29 594 653
II. Tőkenövekmény	20 781 139	17 528 094
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	15 699 217	10 918 808
2 Értékelési különbözet tartaléka	79 876	987 755
3 Előző évek eredménye	4 385 884	5 002 046
4 Üzleti év eredménye	616 162	619 485
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	5 281	3 316
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	5 281	3 316
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	31 323	29 151
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	28 366 982	22 621 901

Budapest, 2020. április 27.


 Bálint Árpád


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kötvény Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2018.	2019.
I Pénzügyi műveletek bevételei	1 451 120	1 344 915
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	441 829	346 710
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	379 435	365 746
V Egyéb ráfordítások	13 694	12 974
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	616 162	619 485

Budapest, 2020. április 27.


Bálint Árpád


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet

a 2019. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranypolgár (I.) Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) 1997. október 09-én került nyilvántartásba vételre az ÁPTF-nél 629.319.863,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.

Az Alap határozatlan futamidejű.

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

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

Az Alap által kibocsátott dematerializált, 1 Ft névértékű, névreszóló befektetési jegyek négy sorozatba tartoznak, jelölésük „A”, „B”, „I” és „Q”.

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

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:

„A” sorozat: 110.081/1997., 1997. szeptember 25.

„B” sorozat: KE-III-433/2010., 2010. október 27.

„I” sorozat: H-KE-III-790/2016., 2016. november 16.

„Q” sorozat: H-KE-III-403/2019., 2019. július 02.

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 az volt, 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 alpból ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alapra változott.

Az Alap átalakulása lehetőséget biztosított 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). Tette mindezt úgy, hogy az átalakulást követően az Alap kezelésében változás nem történt, sőt az ÁÉKBV-irányelvnek megfelelően a lakossági befektetési alapokra vonatkozó még szigorúbb, egységes európai szabályok követése a befektetők érdekeit az eddigieknél is jobban védte.

Az Alapkezelő nem változtatta meg az Alap befektetési stratégiáját, de az átalakulás során változtak az Alap befektetési politikában foglalt befektetés korlátai, annak érdekében, 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. MNB határozat száma: H-KE-III-790/2016.

Az MNB 2019.07.02-i H-KE-III-403/2019.sz. határozatában engedélyezte az Alap „Q” sorozatának elindítását. A „Q” sorozatba tartozó befektetési jegyeket kizárólag szakmai befektetők vásárolhatják.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája 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://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult :	Bálint Attila	1165 Budapest, Mészáros József u. 16.
	Váradi Zoltán	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.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület IV. emelet

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 kockázataival 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 - kisebb 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 módosultak, 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” és „Q” 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 hozataltól 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 szabályokra
 - 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. Pénzügyi 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 befektető-védelem vonatkozik, és a kibocsátó induló tőkéje és tőketartaléka legalább tízmillió euró, és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint bemutatja és közzéteszi 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 ügyletek 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 bocsátathat 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 devizába (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.

Jelenős 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 jelenős 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 szakosos üzletmenet részei, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornái részletezi

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2020. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli törvény, és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettel 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 2019. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2019. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához.

Az államkötvények vételkor a vételárban felhalmozott kamatot kamatbevételeit csökkentő tételeként számolja el az Alap. Értékesítéskor az eladási árban foglalt felhalmozott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözet tartalékként 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 álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor MNB devizaárfolyamon 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 devizaárfolyamor 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 tőkenövekményi 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 állam papírok 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 rá 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
2020/A MÁK	HUF	172 955	1 432	-21 127	153 260
2020/B MÁK	HUF	6 045	101	-372	5 774
2021/B MÁK	HUF	76 869	333	1 480	78 682
2021/C MÁK	HUF	591 733	2 067	7 738	601 538
2022/A MÁK	HUF	3 301 523	95 722	-214 017	3 183 228
2022/B MÁK	HUF	103 180	316	845	104 341
2022/C MÁK	HUF	495 562	2 622	16 393	514 577
2023/A MÁK	HUF	350 213	1 820	13 400	365 433
2024/B MÁK	HUF	2 208 694	33 712	191 863	2 434 269
2024/C MÁK	HUF	1 751 955	8 129	128 288	1 888 372
2025/B MÁK	HUF	3 466 427	83 372	137 446	3 687 245
2026/D MÁK	HUF	2 296 944	1 505	129 999	2 428 448
2027/A MÁK	HUF	72 614	375	4 957	77 946
2028/A MÁK	HUF	3 908 070	37 981	228 305	4 174 356
2030/A MÁK	HUF	429 014	4 328	8 928	442 270
2031/A MÁK	HUF	566 634	3 149	-5 031	564 752
2038/A MÁK	HUF	617 755	3 193	-250	620 698
EJBFN22/A	HUF	174 081	1 850	4 443	180 374
EJBFN24/A	HUF	202 052	796	450	203 298
REPHUN200129	USD	298 453	7 727	-2 560	303 620
REPHUN231122	USD	250 743	1 681	61 967	314 391
Összesen		21 341 516	292 211	693 145	22 326 872

B/ Diszkont kincstárjegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
D200429	HUF	183 513	0	373	183 886
Összesen		183 513	0	373	183 886
Összesen		21 525 029	292 211	693 518	22 510 758

C/ Határidős ügyletek

Az Alap 2019.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős eladási ügylettel rendelkezik:

Megnevezés:	Lejárat /Devizanem	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés (eHUF)	Szerződésből eredő kötelezettség (eHUF)	Piaci érték (eHUF)
USD200130FWD eladási ügylet	2020.01.30. / USD	1 000 000	296 390	294 740	2 026

A szerződésből eredő követelés és kötelezettség a nullás számlaosztályban került kimutatásra.

4.2. Követelések és kötelezettségek részletezése

Követelések (adatok eFt-ban)

	2018. december 31.	2019. december 31.
Befektetési jegy forgalmazás követelés	0	15
Összesen	0	15

Kötelezettségek (adatok eFt-ban)

	2018. december 31.	2019. december 31.
Szállítók	243	248
Befektetési alap különadó	3 397	3 068
Befektetési jegy forgalmazás köt.	1 641	0
Összesen	5 281	3 316

4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
LEI kód fenntartási költsége	23	22
Összesen	23	22

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	297	304
Kéler díj	279	244
Letétkezelési díj	1 064	990
Alapkezelési díj	27 659	25 742
Számviteli díj	199	199
Felügyeleti díj (MNB)	1 696	1 541
Bankforgalmi jutalék	0	2
WARP-díj	129	129
Összesen	31 323	29 151

4.4. Egyéb információk

- Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs
- 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, 2019-ben 12 e Ft nyereséget 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)

	2018.	2019.
Kapott kamat értékpapírok	1 230 990	1 054 078
Folyószámlakamat	157	440
Árfolyamkülönbözet	3 930	8 869
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	216 043	281 528
Összesen	1 451 120	1 344 915

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)

	2018.	2019.
Folyószámlakamat	6	0
Árfolyamkülönbözet	723	238
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	441 100	346 472
Összesen	441 829	346 710

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2018.	2019.
Bankforgalmi jutalék	1	22
Alapkezelési díj	353 877	340 994
Letétkezelési díj	13 608	13 129
KELER díj	1 529	1 545
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	540	552
Számviteli díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	6 872	6 559
WARP díj	587	518
Bankköltség - negatív kamat	0	6
LEI kód fenntartási költsége	28	28
Összesen	379 435	365 746

Egyéb bevételek sem 2019-ben sem 2018-ban nem voltak.

Egyéb ráfordítások (eFt-ban)

	2018.	2019.
Befektetési alapok különadója	13 694	12 973
Egyéb ráfordítás	0	1
Összesen	13 694	12 974

4.6 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat	"Q" sorozat	Összesen
2018.12.31	732 453 822	5 135 526 540	1 681 259 464	0	7 549 239 826
2019.12.31	619 828 781	3 996 020 653	445 480 426	10 000	5 061 339 860

4.7 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.12.31-én

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
A sorozat	2 955 612 637	4,768434
B sorozat	19 116 681 026	4,783929
I sorozat	520 561 235	1,168539
Q sorozat	9 971	0,997100
Összesen	22 592 864 869	-

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	-

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

	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
A saját tőke részletezése		eFt-ban
I. Induló tőke	7 549 239	5 061 340
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	34 395 649	34 655 993
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-26 846 410	-29 594 653
II. Tőkenövekmény	20 781 139	17 528 094
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	15 699 217	10 918 808
2. Értékelési különbözetből	79 876	987 755
3. Előző évek eredménye	4 385 884	5 002 046
4. Üzleti évi eredmény	616 162	619 485
Saját tőke	28 330 378	22 589 434

6. 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.

A 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 díjtelek, 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

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet)

	2018.	2019.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	99,99%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,87%	99,86%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + 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, 2020. április 27.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz		2019.12.31											
0,00%	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Befektetett eszköz</td> <td style="width: 5%; text-align: center;">-</td> <td style="width: 40%;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Összes eszköz</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">0</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">22 621 901</td> </tr> </table>		Befektetett eszköz	-			Összes eszköz	-	0				22 621 901
	Befektetett eszköz	-											
	Összes eszköz	-	0										
			22 621 901										
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz													
99,99%	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.</td> <td style="width: 5%; text-align: center;">-</td> <td style="width: 40%; text-align: right;">22 619 875</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Összes eszköz</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">22 621 901</td> </tr> </table>		Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	22 619 875		Összes eszköz	-	22 621 901				
	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	22 619 875										
	Összes eszköz	-	22 621 901										
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez													
99,86%	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Saját tőke</td> <td style="width: 5%; text-align: center;">-</td> <td style="width: 40%; text-align: right;">22 589 434</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Források összesen</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">22 621 901</td> </tr> </table>		Saját tőke	-	22 589 434		Források összesen	-	22 621 901				
	Saját tőke	-	22 589 434										
	Források összesen	-	22 621 901										
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek													
	a/ a HLK + saját tőkéhez												
	b/ a saját tőkéhez												
a/	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Hosszú lejáratú kötelezettségek</td> <td style="width: 5%; text-align: center;">-</td> <td style="width: 40%; text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">0,00%</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Hosszú lej. köt. + Saját tőke</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">22 589 434</td> </tr> </table>		Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0	0,00%	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	22 589 434				
	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0										
0,00%	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	22 589 434										
b/	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Hosszú lejáratú kötelezettségek</td> <td style="width: 5%; text-align: center;">-</td> <td style="width: 40%; text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">0,00%</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">Saját tőke</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">22 589 434</td> </tr> </table>		Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0	0,00%	Saját tőke	-	22 589 434				
	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0										
0,00%	Saját tőke	-	22 589 434										

Budapest, 2020. április 27.

	
Bálint Attila	Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2019.

eft-ban

0

I. Hitelállomány összetétele

eft-ban

336 347

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	22	2	20
Alapkezelő költsége	340 994	25 742	315 252
Letételező költsége	13 129	990	12 139
Kéler díj	1 545	244	1 301
Mérlegvizsgálat	552	552	0
Számviteli díj	2 393	199	2 194
MNB felügyeleti díjak	6 559	1 541	5 018
LEI kód fenntartási díj	28	0	28
Bankköltség - negatív kamat	6	0	6
WARP-díjak	518	129	389
Össz:	365 746	29 399	336 347

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 22 589 434

eft-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	642 723		109 080		0,48%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Államkötvény	461 733	27 226 016	0	22 326 872	98,85%
2019/A MÁK		4 703		0	0,00%
2019/C MÁK		7 818		0	0,00%
2019/D MÁK		199 954		0	0,00%
2020/A MÁK		1 686 804		153 260	0,68%
2020/B MÁK		5 922		5 774	0,03%
2020/C MÁK		686 808		0	0,00%
2021/B MÁK		78 090		78 682	0,35%
2021/C MÁK		3 225 712		601 538	2,66%
2022/A MÁK		5 600 657		3 183 228	14,09%
2022/B MÁK		402 944		104 341	0,46%
2022/C MÁK		0		514 577	2,28%
2023/A MÁK		1 808 895		365 433	1,62%
2024/B MÁK		3 468 253		2 434 269	10,78%
2024/C MÁK		1 523 395		1 888 372	8,36%
2025/B MÁK		3 634 244		3 687 245	16,32%
2026/D MÁK		972 898		2 428 448	10,75%
2027/A MÁK		573 302		77 946	0,35%
2028/A MÁK		2 976 393		4 174 356	18,48%
2030/A MÁK		0		442 270	1,96%
2031/A MÁK		327 084		564 752	2,50%
2038/A MÁK		42 140		620 698	2,75%
EJBFN22/A		0		180 374	0,80%
EJBFN24/A		0		203 298	0,90%
REPHUN200129		173 673		303 620	1,34%
REPHUN231122		288 060		314 391	1,39%
Vagyonelem	Időszak záróállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Diszkont kincstárjegy	0	36 487	0	183 886	0,81%
D190227		32 280		0	0,00%
D190731		4 207		0	0,00%
D200429		0		183 886	0,81%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Forward értékelés	0		2 026		0,01%
Követelések	0		15		0,00%
Aktív elhatárolások	23		22		0,00%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-36 604		-32 467		-0,14%
Összesen	461 733	27 868 645	0	22 589 434	100,00%

Budapest, 2020. április 27.


 Bálint Árpád

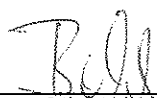
 Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

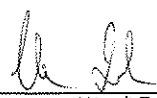
3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2018.	2019.
	e Ft-ban	e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-315 633	-373 800
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-540 956	-434 594
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-79 876	-987 755
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	79 876	987 755
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	225 058	64 945
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-15
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	1 593	-1 965
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2	1
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 330	-2 172
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	-283 008	7 108 465
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-11 425 980	-8 298 695
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	9 985 854	14 353 081
19. Kapott hozamok +	1 157 118	1 054 079
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	792 724	-7 268 308
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1 907 824	260 344
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-1 115 100	-7 528 652
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 (±I±II±III. sorok) ±	194 083	-533 643

Budapest, 2020. április 27.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

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

Tárgynap (I):	2019.12.31
A sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft):	2 955 612 637
Egy jegyre jutó NEE:	4,768434
Darabszám:	619 828 781
B sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft):	19 116 681 026
Egy jegyre jutó NEE:	4,783929
Darabszám:	3 996 020 653
I sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft):	520 561 235
Egy jegyre jutó NEE:	1,168539
Darabszám:	445 480 426
Q sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft):	9 971
Egy jegyre jutó NEE:	0,997100
Darabszám:	10 000

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:


ezer Forint


I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0,00
				Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-33 984	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-25 742	75,75
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			210	0,62
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-1 361	4,00
	Alapkezelői díj miatt (I sorozat)			-37	0,11
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			0	0,00
	Letétkelői díj miatt			-1 052	3,10
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közvetítési ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt			-5 582	16,42
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00
	Kötelezettségek összesen:			-33 984	100,00

II.	ESZKÖZÖK			Osszeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			109 079	0,49	
	Raiffeisen Bank / EUR			1 196	0,01	
	Raiffeisen Bank / HUF			105 448	0,47	
	Raiffeisen Bank / USD			2 435	0,01	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			363	0,00	
	U2176382 RBH Asset/			363	0,00	
II/3.	Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Magn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			18 512 010	22 515 381	99,50
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			18 328 130	22 331 495	98,69
	ERSTE JELZÁLOGLEVELE 2022/A		HUF	174 800	180 388	0,8
	ERSTE JELZÁLOGLEVELE 2024/A		HUF	200 000	203 314	0,9
	Magyar Államkötvény 2022/C		HUF	496 000	514 618	2,27
	Magyar Államkötvény 2024/C		HUF	1 750 000	1 888 611	8,35
	Magyar Államkötvény 2027/A		HUF	70 290	77 957	0,34
	Magyar Államkötvény 2031/A		HUF	506 590	564 842	2,5
	REP OF HUNGARY 5.75 USD		USD	940	314 480	1,39
	REP OF HUNGARY 6.25 USD		USD	1 000	303 722	1,34
	2020/A Magyar Államkötvény		HUF	142 680	153 319	0,68
	2020/B Magyar Államkötvény		HUF	5 580	5 775	0,03
	2021/B Magyar Államkötvény		HUF	74 950	78 692	0,35
	2021/C Magyar Államkötvény		HUF	595 760	601 554	2,66
	2022/A Magyar Államkötvény		HUF	2 634 130	3 184 234	14,07
	2022/B Magyar Államkötvény		HUF	100 000	104 350	0,46
	2023/A Magyar Államkötvény		HUF	300 000	365 531	1,62
	2024/B Magyar Államkötvény		HUF	2 187 690	2 434 628	10,76
	2025/B Magyar Államkötvény		HUF	2 920 010	3 688 122	16,3
	2026/D Magyar Államkötvény		HUF	2 226 410	2 428 784	10,73
	2028/A Magyar Államkötvény		HUF	2 942 000	4 175 442	18,45
	2030/A Magyar Államkötvény		HUF	400 000	442 336	1,95
	2038/A Magyar Államkötvény		HUF	599 300	620 796	2,74
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			183 880	183 886	0,81
	D200429		HUF	183 880	183 886	0,81

II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ep. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelevizonyt megtestesítő ép.:			0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0	0
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0
	RAKA USD Current account				0	0
II/6.	Szarmaztatott ügyletek értékelési különbözete:			0	2 026	0,01
	USD200130FWD				2 026	0,01
	Eszközök összesen:				22 626 849	100%

Budapest, 2020. április 27.


 Bálint Attila


 Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kötvény Alap

Üzleti jelentés 2019.

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:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
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 (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	
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
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 alap jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok 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

BEFETETÉSI 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	