



Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Kötvény Alap
2021. 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 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701
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”) 2021. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 15.721.077 E Ft, a tárgyévi eredmény -286.213 E Ft (veszteség)–, 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 2021. 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 és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfélelünk 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 2021. 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. 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 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Kötvény Alap 2021. 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 közlétegye 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

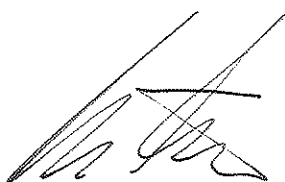
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság 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 Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

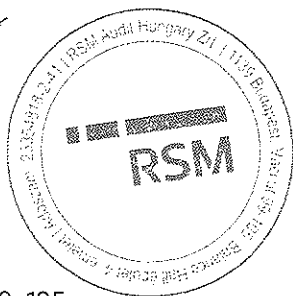
Továbbá:

- 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 hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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, 2022. április 25.



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


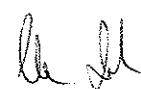


Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Kötvény Alap

	eFt 2020. december 31.	eFt 2021. december 31.
MÉRLEG		
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	17 939 272	15 780 056
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	17 609 591	14 804 063
1 Értékpapírok	17 097 148	15 539 152
2 Értékpapírok értékelési különbözete	512 443	-735 089
a kamatokból, osztalékból	163 786	168 900
b egyéb	348 657	-903 989
III. Pénzeszközök	329 681	975 993
1 Pénzeszközök	329 681	975 993
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	32	31
1 Aktív időbeli elhatárolás	32	31
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-59 010
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	17 939 304	15 721 077
E / Saját tőke	17 911 729	15 696 231
I. Induló tőke	5 715 021	6 320 787
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36 944 206	38 894 263
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-31 229 185	-32 573 476
II. Tőkenövekmény	12 196 708	9 375 444
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5 526 186	4 297 677
2 Értékelési különbözet tartaléka	512 443	-794 099
3 Előző évek eredménye	5 621 531	6 158 079
4 Üzleti év eredménye	536 548	-286 213
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	4 270	4 326
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	4 270	4 326
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	23 305	20 520
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	17 939 304	15 721 077


Budapest, 2022. április 25.

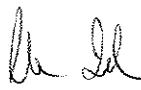

 Simon Péter János

 Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kötvény Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2020.	2021.
I Pénzügyi műveletek bevételei	1 203 768	732 083
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	339 478	784 768
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	316 515	225 572
V Egyéb ráfordítások	11 227	7 956
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	536 548	-286 213

Budapest, 2022. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet

a 2021. december 31-ével végződő üzleti évrre

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.

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 által kibocsátott demateriálizált, 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 átalakulás során változtak az Alap befektetési politikában foglalt befektetési 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://alpok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentések>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Simon Péter János Váradi Zoltán	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A. 2051 Biatorbágy, Hochwart Mihály u. 2. 2.ajtó
Fő forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	Kozmáné Szeberényi Mónika	2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regisztrációs szám: 005430 Igazolványszám: 005429
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár utca 12. 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 esleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül.

Az Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével elsősorban magyar állampapírok, valamint korlátozott mértékben nyilvánosan forgalomba hozott, vállalati kötvények és egyéb kamatozó eszközök vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkal elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, egy aktívan kezelt és diversifikált portfólió által biztosított mérsékelt többlet 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 Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

1. Állampapírok: tervezett aránya a portfólióban 80%, min. aránya 0%, max. aránya 100%
2. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: tervezett aránya a portfólióban: 20%, min. aránya 0%, max. aránya 100%.

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 piacon 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.

3. Kollektív befektetési értékpapírok: tervezett aránya a portfólióban: 0%; min. aránya 0%, max. aránya 10%

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. Pénzügyi eszközök: tervezett aránya a portfólióban: 0%, min. aránya 0%, max. aránya 20%

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 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: a betétek tervezett aránya a portfólióban 0%, min. aránya: 0%, max. aránya: 100%

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%, min.aránya -200%, max.aránya 200%

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 üzlefelek 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: 2022. 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 értékelte, mely a tárgyévben 2021. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2021. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához.

A kötvények vételekor a vételárban felhalmozott kamatot kamatbevételként csökkentő tételként számolja el az Alap. Értékesítéskor az eladási árban foglalt felhalmozott kamati bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszoalgt kamatot értékelési különbözet tartalékaént számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözetével szemben.

Az éves beszámoló elkészítésékor 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 keletkezésékor értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megterülő 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 deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegben - és a számviteli politikájában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbséget összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjótírás 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 - különbséget 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 összegéként 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 piaccokról 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.

Származtatott ügyletek

Tőzsdén kívüli határidős vételi és eladási megállapodások (forward)

A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg

Deviza forwardok és swapok

Az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell kiszámolni az adott lejáratra vonatkozó swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni az aznapi MNB árfolyamhoz. Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét. Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamatlábbal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

Kamat swapok: a Bloomberg által felkínált árazási modell.

Tőzsdei határidős ügyletek (futures)

Tőzsdei határidős vételi ügyletek esetén a pozíció értéke az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének (elméleti határidős ár) és a határidős ügylet kötési árfolyamának a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Tőzsdei határidős eladási ügyletek esetén a pozíció értéke az ügylet kötési árfolyamának és az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Az alaptermék felkamatoztatása során figyelembe kell venni az alaptermék hozamfizetését és az alaptermék devizájában denominált államkötvényekből becsült hozamgörbe megfelelő pontját.

Repo és fordított repo ügylet

Passzív (fordított) repo (értékpapír vétel és eladás): nem kell a repo tárgyat képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbséget T-1 napi időarányos részét kell követelesként beállítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbséget T-1 napig számolt időarányos részét kell a fordított repo ügylet T-1 napi piaci értékének tekinteni.

Aktív repo (értékpapír eladás és visszavásárlás): az ügylet tárgyat képező befektetési eszköz T-1 napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T-1 napra számolt piaci értékéként kell meghatározni, továbbá követelesként be kell állítani az eladási árát, valamint a vételi és az eladási ár különbséget T-1 napi időarányos részét.

A követeleztségek értékelése

Az Alap T értékelési napon fennálló követeleztségei 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, 2/15/2000. Kormányrendelet alapján készíti a mérlegét.

A/ Kötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2022/A MÁK	HUF	12 166	353	-2 288	10 231
2023/A MÁK	HUF	143 587	748	-16 371	127 964
2023/C MÁK	HUF	20 206	107	-850	19 463
2024/B MÁK	HUF	901 004	13 716	-36 184	878 536
2024/C MÁK	HUF	1 046 306	4 765	-67 841	983 230
2025/B MÁK	HUF	1 203 525	29 031	-148 060	1 084 496
2025/C MÁK	HUF	49 465	48	-5 071	44 442
2026/D MÁK	HUF	226 911	144	-29 099	197 956
2026/E MÁK	HUF	675 999	7 070	-70 276	612 793
2026/F MÁK	HUF	626 572	3 653	-8 595	621 630
2027/A MÁK	HUF	494 552	2 779	-11 083	486 248
2027/B MÁK	HUF	925 464	3 455	1 564	930 483
2028/A MÁK	HUF	1 001 584	9 243	-193 884	816 943
2029/A MÁK	HUF	473 362	6 690	-8 174	471 878
2030/A MÁK	HUF	996 510	10 550	-126 662	880 398
2031/A MÁK	HUF	572 477	3 764	-27 131	549 110
2033/A MÁK	HUF	1 248 599	23 956	-23 738	1 248 817
2034/A MÁK	HUF	9 245	118	-1 514	7 849
2038/A MÁK	HUF	182 434	1 145	-10 277	173 302
2041/A MÁK	HUF	561 036	14 053	-26 301	548 788
BNP 260226	HUF	149 234	2 709	-13 248	138 695
BNP 260505	HUF	200 000	3 287	-19 820	183 467
EJBFN22/A	HUF	174 081	1 365	-476	174 970
EJBFN28/B	HUF	151 919	2 610	-19 042	135 487
FUTUR 310323	HUF	190 301	6 203	-24 975	171 529
IIB 230928	HUF	350 000	2 028	-14 682	337 346
MFB202208/1	HUF	479 250	884	14 470	494 604
MVMEN 310903	HUF	293 897	3 179	-33 334	263 742
OJB2031/1	HUF	315 793	1 678	-18 480	298 991
RICHT 310604	HUF	89 378	1 007	-9 364	81 021
MFBEU2306/1	EUR	826 193	21	3 940	830 154
OTPBK240715	EUR	628 628	8 351	20 935	657 914
BSB 240625	USD	319 474	190	21 922	341 586
Összesen		15 539 152	168 900	-903 989	14 804 063

B/ Határidős ügyletek

Az Alap forward ügyleteken összevontan 2021-ben 1.189 e Ft nyereséget, míg 2020-ban 10.374 eFt veszteséget realizált.

Az Alap 2021.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős eladási ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés	Devizanem	Szerződés szerinti összeg devizában	Követelés fordulónapi értéke (HUF)	Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF)	Piaci érték (HUF)
EUR220715FWD	EUR	1 460 000	533 673 800	538 740 000	-19 221 176
EUR220715FWD	EUR	315 000	118 361 250	116 235 000	-1 003 406
USD220810FWD	USD	1 060 000	323 469 600	345 252 600	-29 673 381
EUR221116FWD	EUR	2 250 000	858 690 000	830 250 000	-9 112 237
Forward ügyletek összesen			1 834 194 650	1 830 477 600	-59 010 200

A nullás számlaosztályban kerül kimutatásra a forward ügyletekből származó követelés és kötelezettség fordulónapi értéke.

Az Alap futúres ügyleteken összevontan 2021-ben 663 e Ft veszteséget realizált, míg 2020-ban futúres ügyletek nem voltak.

Az Alap 2021.12.31-én nyitott futúres ügylettel nem rendelkezik.

4.2. Pénzeszközök részletezése (adatok e Ft-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
HUF folyószámla	325 136	933 723
EUR folyószámla	1 313	2 879
USD folyószámla	3 232	39 391
Összesen	329 681	975 993

A devizaszámlák összevont átértékelési különbözete 2020-ban 67 eFt árfolyamnyereség, míg 2021-ben 1.441 eFt árfolyamnyereség volt.

4.3. Követelések és kötelezettségek részletezése

Követelések sem 2021. év végén sem 2020.év végén nem voltak.

Kötelezettségek (adatok eFt-ban)	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Befektetési alap különadó	2 522	1 901
Befektetési jegy forgalmazás köt.	1 748	2 425
Összesen	4 270	4 326

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
LEI kód fenntartási költsége	32	31
Összesen	32	31

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	578	597
Keler díj	204	101
Letétkezelési díj	757	672
Alapkezelési díj	19 681	17 473
Számviteli díj	199	199
Felügyeleti díj (MNB)	1 765	1 332
Bankforgalmi jutalék	1	29
WARP-díj	120	117
Összesen	23 305	20 520

4.5. Egyéb információk

- Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs
- Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.
- Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megővésére 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 különbözeteit a számviteli politika szerint a beszámolóban összevontan az eredménykimutatásban szerepelteti.
- Az Alap 2020-ban 67 eFt, 2021-ben 1441 eFt nyereséget számolt el ezen a jogcímen.

4.6. Az eredménykimutatóhoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)

	2020.	2021.
Kapott kamat értékpapírok	883 770	464 935
Folyószámlakamat	52	0
Árfolyamkülönbözet	1 118	6 145
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	318 828	228 942
Lekötött betét után kapott kamat	0	13 214
Forward ügyletek nyeresége	0	5 518
Futures ügyletek nyeresége	0	13 329
Összesen	1 203 768	732 083

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)

	2020.	2021.
Árfolyamkülönbözet	3 182	2 055
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	325 922	764 392
Forward ügyletek vesztesége	10 374	4 329
Futures ügyletek vesztesége	0	13 992
Összesen	339 478	784 768

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2020.	2021.
Bankforgalmi jutalék	7	69
Alapkezelési díj	292 586	206 811
Letétkezelési díj	11 263	7 957
KELER díj	1 399	1 029
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	578	597
Számviteli díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	7 753	5 618
WARP díj	485	461
Bankköltség - negatív kamat	22	47
LEI kód fenntartási költsége	29	38
Futures ügyletek díja	0	552
Összesen	316 515	225 572

Egyéb bevételek sem 2021-ben sem 2020-ban nem voltak.

Egyéb ráfordítások (eFt-ban)

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	11 227	7 956
Összesen	11 227	7 956

4.7 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	"A" sorozat	"B" sorozat	"I" sorozat	"Q" sorozat	Összesen
2020.12.31	491 943 635	2 591 487 943	2 631 579 880	10 000	5 715 021 458
2021.12.31	368 144 474	2 364 351 216	3 588 281 659	10 000	6 320 787 349

4.8 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-re vonatkozóan a 2021.12.31-i adatok alapján

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
A sorozat	1 596 693 789	4,337139
B sorozat	10 287 843 008	4,351233
I sorozat	3 813 793 141	1,062847
Q sorozat	9 252	0,925200
Összesen	15 698 339 190	-

4.9 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.01.04-re vonatkozóan a 2020.12.31-i adatok alapján

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
A sorozat	2 358 600 550	4,794453
B sorozat	12 465 142 120	4,810033
I sorozat	3 091 882 240	1,174915
Q sorozat	10 128	1,012800
Összesen	17 915 635 038	-

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

A saját tőke részletezése	2020.	eFt-ban 2021.
	december 31.	december 31.
I. Induló tőke	5 715 021	6 320 787
1. Kibocs.bef.jegyek névértéke	36 944 206	38 894 263
2. Visszavás.bef.jegyek névértéke	-31 229 185	-32 573 476
II. Tőkenövekmény	12 196 708	9 375 444
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	5 526 186	4 297 677
2. Értékelési különbözetből	512 443	-794 099
3. Előző évek eredménye	5 621 531	6 158 079
4. Üzleti évi eredmény	536 548	-286 213
Saját tőke	17 911 729	15 696 231

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kamatozó értékpapírok esetében a beszámolóban a 2021. december 31-ig felhalmozott kamattal növelten szerepelnek a papírok, míg a portfólió jelentésben 2022.01.03-ig került felszámításra a kamat. Az ebből adódó kamat különbség 3.499 eFt.

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 31 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2022.évre vonatkozó része.

A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2021. évi költségek között került elszámolásra.

A 2021. 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 20 e Ft.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges

2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra kötelezettségként vagy passzív időbeli elhatárolásként, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

Az ebből adódó különbözet 1.359 e Ft.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	15 696 231	15 698 339	2 108
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	14 804 063	14 807 562	3 499
Származékos ügyletek	-59 010	-59 010	0
Pénzeszközök	975 993	975 993	0
Követelések/ Aktív időbeli elh.	31	20	-11
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-24 846	-26 226	-1 380

7. Mérleg fordulónap utáni események

Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik. Ezek a szankciók az orosz kibocsátók értékpapírjaiban való kereskedést sok esetben megnehezítették vagy ellehetefenyítették, egy adott értékpapír orosz érintettsége pedig jelentős értékvesztéssel járt az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan kockázatokat, amelyek hatása jelentős lenne az alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves beszámolóban, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitétséggel nem rendelkezik.


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet)	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,38%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,85%	99,84%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

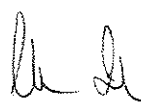
A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

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

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

Budapest, 2022. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérlegsorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

2021.12.31

		Befektetett eszköz	-	0
0,00%		<u>Összes eszköz</u>	-	<u>15 721 077</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

		Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	15 780 087
100,38%		<u>Összes eszköz</u>	-	<u>15 721 077</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

		Saját tőke	-	15 696 231
99,84%		<u>Források összesen</u>	-	<u>15 721 077</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek



a/ a HLK + saját tőkéhez

b/ a saját tőkéhez

a/		Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>15 696 231</u>

b/		Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%		<u>Saját tőke</u>	-	<u>15 696 231</u>

Budapest, 2022. április 25.

Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

eFt-ban

0

I. Hitelállomány összetétele

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

205 052

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	69	29	40
Alapkezelő költsége	206 811	17 473	189 338
Letétkezelő költsége	7 957	672	7 285
Kéler díj	1 029	101	928
Mérlegvizsgálat	597	597	0
Számviteli díj	2 393	199	2 194
MNB felügyeleti díjak	5 618	1 332	4 286
LEI kód fenntartási díj	38	0	38
Bankköltség - negatív kamat	47	0	47
WARP-díjak	461	117	344
Futures ügyletek díja	552	0	552
Összesen:	225 572	20 520	205 052

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 15 696 231

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	329 681		975 993		6,22%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Államkötvény	17 609 591		14 804 063		94,32%
2021/B MÁK	4 037	0	0	0	0,00%
2021/C MÁK	5 783	0	0	0	0,00%
2022/A MÁK	10 972	0	10 231	0	0,07%
2022/B MÁK	46 912	0	0	0	0,00%
2022/C MÁK	388 629	0	0	0	0,00%
2023/A MÁK	347 166	0	127 964	0	0,82%
2023/C MÁK	400 336	0	19 463	0	0,12%
2024/B MÁK	1 898 893	0	878 536	0	5,60%
2024/C MÁK	1 630 454	0	983 230	0	6,26%
2025/B MÁK	2 555 736	0	1 084 496	0	6,91%
2025/C MÁK	49 764	0	44 442	0	0,28%
2026/D MÁK	2 629 347	0	197 956	0	1,26%
2026/E MÁK	197 440	0	612 793	0	3,90%
2026/F MÁK	0	0	621 630	0	3,96%
2027/A MÁK	77 582	0	486 248	0	3,10%
2027/B MÁK	0	0	930 483	0	5,93%
2028/A MÁK	3 378 434	0	816 943	0	5,20%
2029/A MÁK	153 050	0	471 878	0	3,02%
2030/A MÁK	1 255 422	0	880 398	0	5,61%
2031/A MÁK	837 926	0	549 110	0	3,50%
2033/A MÁK	0	0	1 248 817	0	7,96%
2034/A MÁK	0	0	7 849	0	0,05%
2038/A MÁK	595 405	0	173 302	0	1,10%
2041/A MÁK	111 117	0	548 788	0	3,50%
BNP 260226	0	0	138 695	0	0,88%
BNP 260505	0	0	183 467	0	1,17%
EJBFN22/A	177 961	0	174 970	0	1,11%
EJBFN28/B	0	0	135 487	0	0,86%
FUTUR 310323	0	0	171 529	0	1,09%
IIB 230928	357 101	0	337 346	0	2,15%
MFB202208/1	500 124	0	494 604	0	3,15%
MVMEN 310903	0	0	263 742	0	1,68%
OJB2031/I	0	0	298 991	0	1,90%
RICHT 310604	0	0	81 021	0	0,52%
MFBEU2306/1	0	0	830 154	0	5,29%
OTPBK240715	0	0	657 914	0	4,19%
BSB 240625	0	0	341 586	0	2,18%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Határidős forward ügyletek	0		-59 010		-0,38%
EUR220715FWD	0	0	-19 221	0	-0,12%
EUR220715FWD	0	0	-1 004	0	-0,01%
USD220810FWD	0	0	-29 673	0	-0,19%
EUR221116FWD	0	0	-9 112	0	-0,06%
Követelések	0		0		0,00%
Aktív elhatárolások	32		31		0,00%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-27 575		-24 846		-0,16%
Összesen	17 609 591		14 804 063		100,00%

Budapest, 2022. április 25.

Simon Péter János Váradi Zoltán

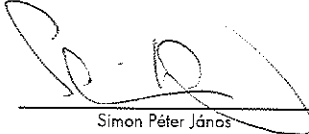
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.


3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2020. e Ft-ban	2021. e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-345 015	-218 426
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-347 222	-751 148
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-512 443	794 099
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	512 443	-794 099
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	7 094	535 450
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	15	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	954	56
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-10	1
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-5 846	-2 785
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	5 304 557	1 487 481
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-8 872 342	-16 444 823
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	13 293 129	17 467 369
19. Kapott hozamok +	883 770	464 935
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	-4 738 941	-622 743
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2 288 213	1 950 057
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-7 027 154	-2 572 800
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hítel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	220 601	646 312

Budapest, 2022. április 25.


 Simon Péter János
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.


 Váradi Zoltán

Portfólió jelentés

Alapadatok:

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

Tárgynap (f):	2021.12.31
A sorozat (HUF)	
Saját tőke (f):	1 596 693 789
Egy jegyre jutó NEE:	4,337139
Darabszám:	368 144 474
B sorozat (HUF)	
Saját tőke (f):	10 287 843 008
Egy jegyre jutó NEE:	4,351233
Darabszám:	2 364 351 216
I sorozat (HUF)	
Saját tőke (f):	3 813 793 141
Egy jegyre jutó NEE:	1,062847
Darabszám:	3 588 281 659
Q sorozat (HUF)	
Saját tőke (f):	9 252
Egy jegyre jutó NEE:	0,925200
Darabszám:	10 000

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:


ezer forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidó	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
				Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-26 226	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-17 473	66,63
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-171	0,65
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-1 099	4,19
	Alapkezelői díj miatt (I sorozat)			-407	1,55
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			0	0,00
	Letételezői díj miatt			-737	2,81
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-6 339	24,17
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-26 226	100,00

II.	ESZKÖZÖK			Osszeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			975 993	6,21	
	Raiffeisen Bank / EUR			2 879	0,02	
	Raiffeisen Bank / HUF			933 723	5,94	
	Raiffeisen Bank / USD			39 391	0,25	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			20	0	
	U2268668 RBH Asset/			20	0	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	Osszeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megnevezés	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			13 932 840	14 807 562	94,17
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			12 980 590	13 123 544	83,46
	BNP 260226 [FR00140024H6]		HUF	12 979 590	12 781 894	81,29
	BNP 260505 [FR0014003CH9]		HUF	150 000	138 721	0,88
	EJBFN22/A [HU0000653241]		HUF	200 000	183 509	1,17
	EJBFN28/B [HU0000653431]		HUF	174 800	174 992	1,11
	MF202208/1 [HU0000359385]		HUF	150 000	135 518	0,86
	OJB2031/I [HU0000653456]		HUF	500 000	494 624	3,13
	OTPBK240715 [XS2022388586]		HUF	350 000	299 052	1,90
	2022/A MAK [HU0000402524]		EUR	1 700	658 062	4,19
	2023/A MAK [HU0000402383]		HUF	9 700	10 236	0,07
	2023/C MAK [HU0000404280]		HUF	123 000	128 025	0,82
	2024/B MAK [HU0000403068]		HUF	20 000	19 466	0,12
	2024/C MAK [HU0000403571]		HUF	887 690	878 755	5,59
	2025/B MAK [HU0000402748]		HUF	1 023 000	983 440	6,26
	2025/C MAK [HU0000404058]		HUF	1 014 010	1 084 954	6,90
	2026/D MAK [HU0000403340]		HUF	50 000	44 446	0,28
	2026/E MAK [HU0000404611]		HUF	212 820	198 605	1,26
	2026/F MAK [HU0000404934]		HUF	680 000	612 877	3,90
	2027/A MAK [HU0000403118]		HUF	700 000	621 716	3,95
	2027/B MAK [HU0000404157]		HUF	520 290	486 376	3,09
	2028/A MAK [HU0000402532]		HUF	940 000	930 631	5,92
	2029/A MAK [HU0000404603]		HUF	714 000	817 339	5,20
	2030/A MAK [HU0000403696]		HUF	550 000	471 969	3,00
			HUF	972 410	880 638	5,60

		2031/A MAK [HU0000403001]	HUF	603 960	549 271	3,49
		2033/A MAK [HU0000404744]	HUF	1 524 000	1 249 099	7,92
		2034/A MAK [HU0000404892]	HUF	10 000	7 851	0,05
		2038/A MAK [HU0000403555]	HUF	214 300	173 355	1,10
		2041/A MAK [HU0000404165]	HUF	683 910	548 957	3,49
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankkepes ép. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			1 000	341 650	2,17
		BSB 240625 [XS2018639539]	USD	1 000	341 650	2,17
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő			952 250	1 684 018	10,71
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			952 250	1 684 018	10,71
		FUTUR 310323 [HU0000360268]	HUF	200 000	171 595	1,09
		IBB 230928 [XS2237392027]	HUF	350 000	337 411	2,15
		MFBEU2306/1 [HU0000360821]	EUR	2 250	830 155	5,28
		MVMEN 310903 [HU0000360730]	HUF	300 000	263 822	1,68
		RICHT 310604 [HU0000360441]	HUF	100 000	81 035	0,51
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
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	-59 010	-0,38
		EUR220715FWD			-1 004	-0,01
		EUR220715FWD			-19 221	-0,12
		EUR221110FWD			-9 112	-0,06
		USD220810FWD			-29 673	-0,19
	Eszközök összesen:				15 724 565	100,00

Budapest, 2022. április 25.


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kötvény Alap

Üzleti jelentés 2021.

I. Raiffeisen Kötvény Alap - általános információk

1. Alapadatok

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

2. Az Alap stratégiája

2021. augusztus 01-ig

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-ával 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.

2021. augusztus 02-től

Az Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével elsősorban magyar állampapírok, valamint korlátozott mértékben nyilvánosan forgalomba hozott vállalati kötvények és egyéb kamatozó eszközök vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, egy aktívan kezelt és diverzifikált portfólió által biztosított mérsékelt többlet kockázati szint mellett.

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	
2021.12.31	-9,53%	4,336787	-9,53%	4,350880	-9,53%	1,062760	-8,64%	0,9250	15 699 488 859
2020.12.31	0,56%	4,793567	0,56%	4,809144	0,56%	1,174698	1,59%	1,0125	17 914 071 305
2019.12.31	6,07%	4,766992	6,07%	4,782483	6,07%	1,168186	-0,33%	0,9967	22 586 019 833
2018.12.28	-2,13%	4,493993	-2,13%	4,508597	-1,92%	1,101284			28 298 845 489
2017.12.29	4,39%	4,591886	4,72%	4,606677	12,28%	1,122816			28 088 185 410
2016.12.31	5,00%	4,398908	5,01%	4,399110					14 085 993 511
2015.12.31	3,61%	4,189324	3,61%	4,189324					12 261 034 998
2014.12.31	10,71%	4,043469	10,71%	4,043469					7 650 669 162
2013.12.31	9,44%	3,652471	9,44%	3,652471					4 280 576 294
2012.12.28	20,05%	3,337395	20,05%	3,337395					2 767 719 918

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