

### Alap Adatok

Az Alap indulása	1997.10.09.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	hosszú kötvényalap

### Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

Összesített nettó eszközérték: 28 068 109 404 Ft

#### "A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,68	4,514651	3 897 459 770
2017	4,39	4,591886	3 935 797 505
2016	5,00	4,398908	4 674 063 541

#### "B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,69	4,529007	22 922 603 790
2017	4,72	4,606677	22 831 788 214
2016	5,01	4,399110	9 411 929 970

#### "I" sorozat

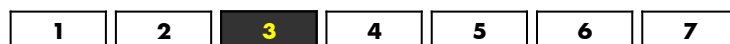
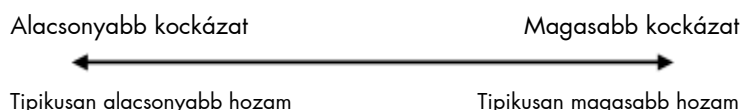
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,63	1,104564	1 248 045 844
2017	12,28	1,122816	1 320 599 691
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2015	3,61	4,189324	12 261 034 998
2014	10,71	4,043469	7 650 669 162
2013	9,44	3,652471	4 280 576 294
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az alap és sorozatainak indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2016-os évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

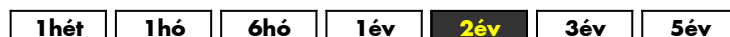
### Stratégia

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.

### Kockázati Profil



#### Ajánlott minimális befektetési időtáv



#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2022/A Magyar Államkötvény	21,08
2020/A Magyar Államkötvény	20,34
2025/B Magyar Államkötvény	13,41
Magyar Államkötvény 2024/B	13,11

#### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	97,97

#### Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02.



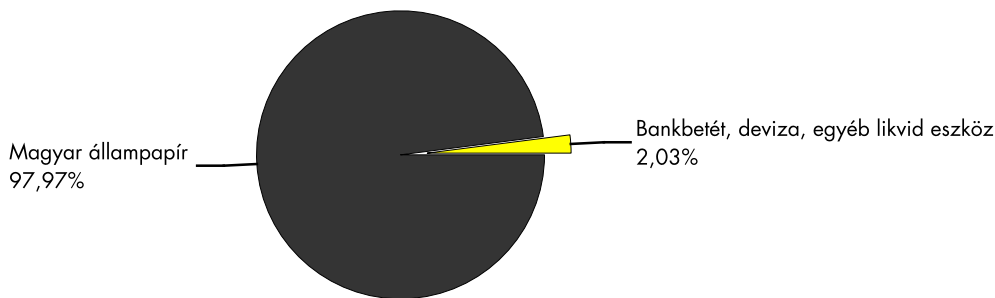
#### Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

## Piaci események

A februárt jelentős eséssel kezdték a részvénypiacok, melynek katalizátora egy hónap elejei munkaerőpiaci riport volt. Tekintve, hogy régóta része a Federal Reserve kommunikációjának, hogy a feszes munkaerőpiacből fakadó várható béremelkedés miatt emelik a kamatokat, így komoly reakciót váltott ki a piacon, hogy az év/év alapon számolt januári átlagos órabérek régóta nem látott ütemben 2,9%-kal nőttek. Kicsit alaposabban megvizsgálva egyébként nem olyan erős ez az adat, mivel jelentős torzító hatást jelentenek benne a magas év végi menedzsment kompenzációk. Önmagában az adat pozitív képet fest a reál gazdasági folyamatokról, azonban a befektetők szempontjából, fontosabb, hogy ez közelebb hozhatja a kamat normalizációt, ami pedig a részvény értékeltségek ronthatja. Ennek ellenére fontos hangsúlyozni, hogy nincs olyan túlfűtött állapotban az amerikai gazdaság, mint 2008 előtt és kicsi az esélye egy medve piac kialakulásának. Fontos ésszben tartani, hogy a 2009 utáni bull piacnak fontos mozgatórugója volt, hogy a jegybankok által véghezvitt jelentős kötvényvásárlási programok hatására a fejlett piaci hozamgörbék történelmi összehasonlításba is alacsony szinteken ragadtak meg. Tekintve, hogy jelenleg a kötvényvásárlási programok kivezetése és a kamat normalizáció áll a befektetői gondolkodás középpontjában, így ennek jelentős hatása lehet a részvénypiacokra is. A hazai kötvénypiacon is - a nemzetközinek megfelelően - a hosszú hozamok emelkedése és a részvénypiaci korrekció volt a jellemző. A Magyar Nemzeti Bank kommunikációjában finomhangolás volt megfigyelhető, jelenleg a fejlett piacokhoz képesti hozamkülönbsétre fókuszálnak a jegybank és azt igyekszik stabilan tartani. A január közepén, az első kamatcsere aukció után megindult hozamemelkedés februárban is folytatódott a magyar kötvénypiac hosszabb szegmensében, egyedül az év körüli, illetve azon belüli hozamok maradtak stabilak. Ennek megfelelően a magyar kötvénypiacot leíró index, és az alap is veszteséget szenvedett el a hónapban, melynek mértéke az „A” és „B” sorozatok esetében 0,87% volt, míg az „I” sorozat esetében 0,86%.

## Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban\*



\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

## Kockázati mutatók

Szórás "A" sorozat	2,82%
Szórás "B" sorozat	2,82%
Szórás "I" sorozat	.*

Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,48 év

\*"I" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.

## Kockázati mutatók értelmezése

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

Nettó összesített kockázati kitettség Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

Átlagos hátralévő futamidő A kötvényportfólió érzékenységét méri a piaci elvárt hozamok változása esetén.

## További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.