

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: 28 223 966 833 Ft

"A" sorozat

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | -1,23 | 4,535588 | 3 924 218 082 |
| 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 | -1,23 | 4,550026 | 23 012 209 122 |
| 2017 | 4,72 | 4,606677 | 22 831 788 214 |
| 2016 | 5,01 | 4,399110 | 9 411 929 970 |

"I" sorozat, 2017-es időszak 01.12-12.31-ig

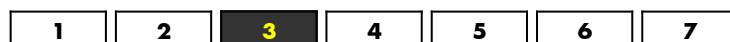
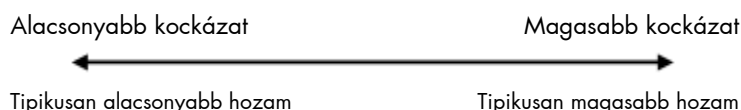
| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | -1,17 | 1,109699 | 1 287 539 629 |
| 2017 | 12,28 | 1,122816 | 1 320 599 691 |
| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
| 2015 | 3,61 | 4,189324 | 12 261 034 998 |
| 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 sorozatai 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.

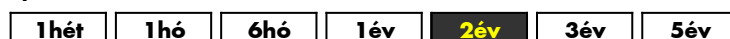
Stratégia

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 | 21,10 |
| 2020/A Magyar Államkötvény | 20,25 |
| Magyar Államkötvény 2024/B | 13,14 |
| 2025/B Magyar Államkötvény | 10,28 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 95,95 |

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02.



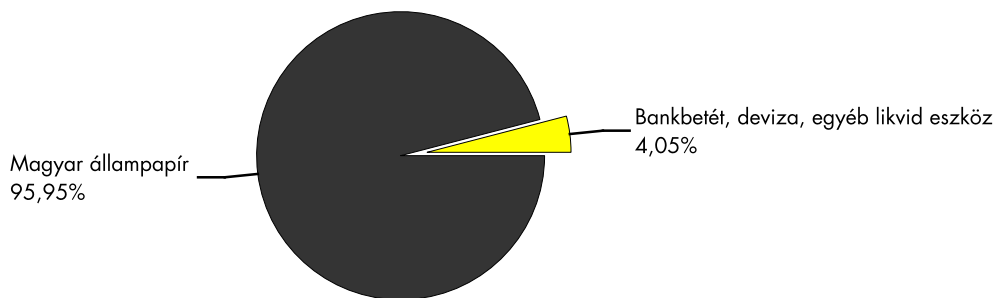
Kiegészítő Információk

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

Márciusban megmaradt a magas volatilitás a piacokon. A hónap elején emelkedés jellemezte a fejlett részvénypiacokat, később azonban a negatív hírekre jelentős esések alakultak ki. A katalizátor elsősorban a kezdődő kereskedelmi háború volt az Egyesült Államok és Kína között. Donald Trump amerikai elnök vámot vetett ki az alumínium és acél importra. Ez alól egyes országok mentességet kaptak, Kína azonban nincs köztük. Trump választási programjának fontos része volt, hogy megvédi Amerikát a kínai termékek okozta egyenlőtlen versenytől és helyreállítja az Egyesült Államok külkereskedelmi egyenlegét. Egyelőre az látszik valószínűnek, hogy ezek a vámok csupán a későbbi tárgyalásokhoz jelentenek muníciót, összességében kevésbé valószínű egy eszkalálódó kereskedelmi háború a két ország között. Ha azonban mégis ez valósulna meg, az vélhetően jelentős lassulást okozna a világgazdaság növekedésében, ami könnyen recessziót okozhat akár az Egyesült Államokban is. Fontos faktor volt a piaci esésben a korábban vezető technológiai részvények körüli negatív hangulat is. Ennek egyik összetevője a Facebook adatkezelési botránya, másik pedig Trump célja, hogy megvédje a kiskereskedelmi szereplőket az Amazon ellenében. Ezek azonban alapvetően nem komoly jelentőségű hírek a piac egészére vonatkozóan, azonban rövidtávon fokozzák a kockázatkerülést. Mivel a márciusi részvénypiaci esés katalizátora inkább a hosszú távú globális növekedést sértő kereskedelmi háború lehetősége volt, így a kötvénypiacon a hozamcsökkenés volt jellemző. A kockázatkerülésnek - főleg az eurózónában - további lökést adtak a várakozásoktól elmaradó makro adatok is. A hazai kötvénypiacon is - a nemzetközinek megfelelően - a hosszú hozamok csökkenése volt jellemző márciusban. Jól teljesített a hónapban a magyar állampapírpiacon, elsősorban a hosszabb lejáratokon, 3 év és attól felfelé volt megfigyelhető hozamcsökkenés, ami egyben a kötvényárfolyamok emelkedését is jelenti. Ennek megfelelően az alap teljesítménye is pozitív volt, 0,46%-ot emelkedett az árfolyama márciusban.

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 | 2,66% |
| Szórás "B" sorozat | 2,66% |
| Szórás "I" sorozat | .* |

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |
| Átlagos hátralévő futamidő | 4,34 év |

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

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 pontosságára, helyességére 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.