

## 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                     |
| Referencia Index  | MAX Magyar Állampapír Index            |

## 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.

## Hozamok

| év                                                                                 | árfolyam-<br>változás (%) | árfolyam (Ft) | nettó<br>eszköztérték (Ft) | bruttó éves<br>hozam (%) | referenciaindex<br>hozam (%) |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|----------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2013.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. |                           |               |                            |                          |                              |
| 2013                                                                               | 2,19                      | 3,410426      | 3 522 346 828              | 2,48                     | 2,55                         |
| 2012                                                                               | 20,05                     | 3,337395      | 2 767 719 918              | 21,47                    | 21,90                        |
| 2011                                                                               | 2,98                      | 2,779977      | 2 262 216 968              | 4,17                     | 1,64                         |
| 2010                                                                               | 5,98                      | 2,699429      | 2 951 243 499              | 7,17                     | 6,40                         |
| 2009                                                                               | 9,36                      | 2,547088      | 1 617 517 071              | 10,49                    | 14,14                        |
| 2008                                                                               | 0,30                      | 2,329136      | 1 794 413 419              | 1,22                     | 2,59                         |
| 2007                                                                               | 3,74                      | 2,322147      | 2 942 063 060              | 4,92                     | 6,08                         |
| 2006                                                                               | 4,53                      | 2,238502      | 2 117 365 675              | 5,98                     | 6,73                         |
| 2005                                                                               | 6,96                      | 2,141579      | 4 203 933 045              | 8,97                     | 8,75                         |
| 2004                                                                               | 10,93                     | 2,002142      | 2 398 104 665              | 12,25                    | 13,44                        |
| 2003                                                                               | -0,79                     | 1,804883      | 1 519 005 303              |                          | 1,17                         |

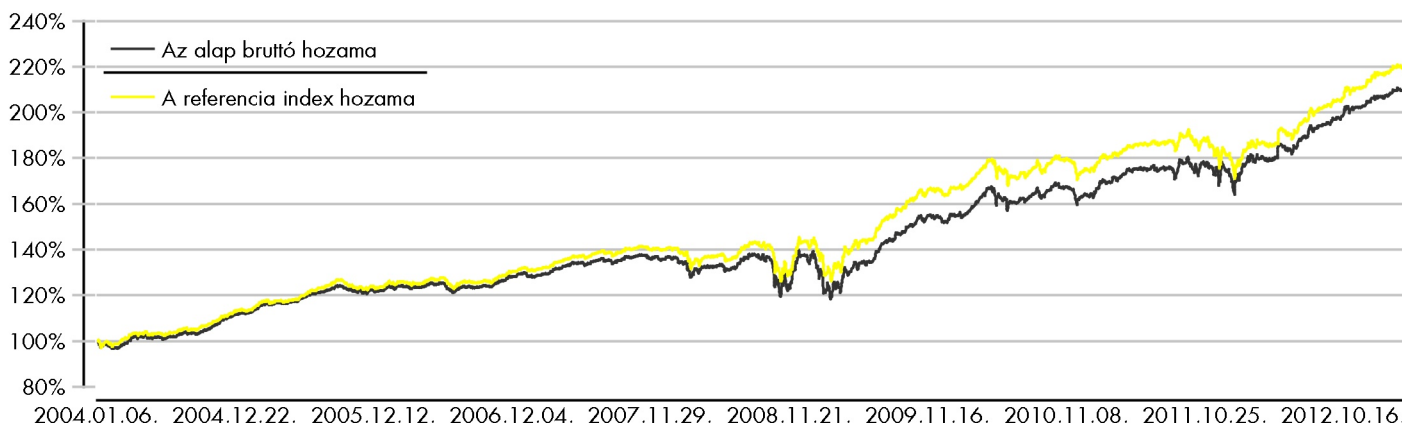
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta 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 indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

## Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyongazdálkodók Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

## Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2004.01.06



Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők számlavezetési és egyéb költségei, 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.

## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

### Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név                        | arány (%) |
|----------------------------|-----------|
| 2015/C Magyar Államkötvény | 24,13     |
| 2016/D Magyar Államkötvény | 21,21     |
| 2023/A Magyar Államkötvény | 20,03     |
| 2022/A Magyar Államkötvény | 15,08     |

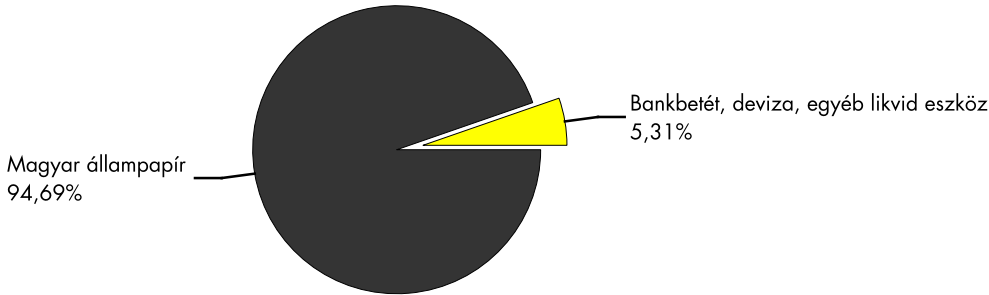
### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név          | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 94,69     |

## Piaci események

Március izgalmasan indult a magyar pénzpiacokon, hiszen a hónap első napján jelentették be az ország új jegybankelnökének személyét, azaz Matolcsy György kinevezését. Az azt követő hetek forint mozgásait jelentősen befolyásolták az új MNB vezetésről szóló hírek, események és bizonytalanságok. A kérdőjelek abból adódtak, hogy milyen irányt fog követni az új menedzsment és mennyire jellemzi majd a döntéseit a „nem konvencionális” tartalom. A forint többek között ezen bizonytalanságok hatására egészen 307,85 HUF/EUR értékig gyengült a hónap közepére. Március utolsó napjára valamennyire visszaerősödött a hazai deviza (304,30 HUF/EUR), de így is 2,65%-al ért kevesebbet a február végi értékéhez képest. Eközben a magyar államadósság megújítását az elvárthozam-csökkenések jellemezték a rövid időtáv esetén (6hó: 4,93% -> 4,63%). A hosszabb futamidő esetében a hozamszintek kisebb volatilitás mellett ugyanazon szinteken állapodtak meg a hónap végére, mint ahol azt kezdték (5 év: 5,66% -> 5,61%; 10 év: 6,25% -> 6,27%). Az, hogy nem tudtak javulni a hosszabb időtáv esetén a hozamok, azzal magyarázható, hogy az idei költségvetés tarthatóságával kapcsolatban egyre több lett a kérdőjel. Azóta ugyan kiderült, hogy a költségvetési hiány az első negyedévet követően 493,6 milliárd forintos (önkormányzatok nélkül számított) deficitel zárt, ami az elmúlt 7 év legalacsonyabb értéke, de azt is fontos látni, hogy a nagyobb bizonytalanságra okot adó tételekből (elektronikus útdíj, pénztárgépek bekötése) származó tervezett többletbevételek inkább az év második felére esnek. A Magyar Nemzeti Bank folytatta márciusban is a kamatvágó ciklusát és az irányadó rátát 5,00%-ra csökkentette.

## 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                                | 9,48%   |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

## Kockázati mutatók értelmezése

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Szórás                                | A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati kitettség | Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.                                                                                                                                                                                          |

## További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körülményekkel 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.