

Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok
Alapja
Féléves jelentés 2020.

I. A Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-248
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	hosszú kötvény
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az Alap tőkét betéten, állampapíron, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron és származtatott eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túlnyomó részt állampapírba és egyéb kötvényekbe befektető befektetési alapokból alakítja ki portfólióját.

A kiválasztott befektetési alapok lehetnek a globális kötvénypiac egy adott szegmensére, vagy egy adott földrajzi régiójára fókuszáló alapok, vagy pedig olyan alapok, amelyek potenciális befektetési területe a kamatozó eszközökön belül a lehető legszélesebb és földrajzi szempontból globális. A fejlett és fejlődő országok állampapírjai, dollárban vagy saját devizában, vállalati kötvényei, high yield (bóvli) kötvények, infláció követő és egyéb kötvények, pénzügyi eszközök mind előfordulhatnak a kiválasztott befektetési alapok fontosabb befektetési között. A kiválasztott alapok lehetnek aktívan, referencia indextől függetlenül menedzseltek, vagy benchmarkhoz kötöttek.

3. Az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása (fordulónapon vagy fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	Árfolyam változás - „E” sorozat	Árfolyam „E” sorozat	Árfolyam változás - „F” sorozat	Árfolyam - „F” sorozat	Árfolyam változás - „A” sorozat*	Árfolyam - „A” sorozat	Összesített Nettó eszközérték
2020.06.30	1,39%	0,912037 €	1,39%	0,916454 €	9,15%	1,226822 Ft	1 316 614 €
2019.12.31	5,72%	0,899516 €	5,72%	0,903876 €	8,46%	1,124018 Ft	1 207 696 €
2018.12.28	0,12%	0,850863 €	0,61%	0,855002 €	3,78%	1,036373 Ft	252 211 €
2017.12.29	-12,03%	0,849810 €	-12,03%	0,849815 €	-0,14%	0,998652 Ft	627 140 €
2016.12.31	-1,24%	0,966058 €	-1,24%	0,966058 €	-	-	958 543 €
2015.12.31	-2,54%	0,978149 €	-2,54%	0,978149 €	-	-	1 743 741 €
2014.12.31	1,23%	1,003645 €	1,23%	1,003645 €	-	-	2 300 129 €
2013.12.31	0,68%	0,991494 €	0,68%	0,991494 €	-	-	870 292 €
2012.12.28	8,70%	0,982306 €	8,70%	0,982306 €	-	-	169 986 €
2011.12.30	-11,74%	0,903699 €	-9,22%	0,903699 €	-	-	822 129 €
2010.12.31	16,84%	1,023894 €			-	-	1 127 132 €

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 / sorozat indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak. Az Alap („E” sorozat) 2007. november 9-én, az „F” sorozat 2011.06.01-én, az „A” sorozat 2017.09.22-én indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2020.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 084 444	89,36
RCM GLOBRENT	EUR	AT0000AOMRE1	9 511	1 084 444	89,36
Banki egyenlegek				121 262	9,99
Folyószámla - EUR				60 247	4,96
Folyószámla - HUF				61 015	5,03
Folyószámla - USD				0	0,00
Egyéb eszközök				10 319	0,85
Egyéb követelések				10 319	0,85
Összes eszköz				1 216 025	100,21
Kötelezettségek				-2 507	0,00
Egyéb kötelezettségek				-2 507	-0,21
Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				288 542 606	HUF
Unitok száma				257 688 276	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,119735	HUF
Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				332 888,51	EUR
Unitok száma				371 248	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,896674	EUR
Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				7 499,20	EUR
Unitok száma				8 323	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,901021	EUR

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2020.07.01.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 231 475	93,81
RCM GLOBRENT	EUR	AT0000AOMRE1	10 486	1 231 476	93,81
Banki egyenlegek				164 875	12,56
Folyószámla - EUR				38 271	2,92
Folyószámla - HUF				126 603	9,64
Folyószámla - USD				0	0,00
Egyéb eszközök				100 886	7,69
Egyéb követelések				100 886	7,69
Összes eszköz				1 497 235	114,06
Kötelezettség				-184 568	-14,06
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek				-82 913	-6,32
Egyéb kötelezettségek				-101 655	-7,74
Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				329 856 997 HUF	
Unitok száma				268 969 094	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,226375 HUF	
Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				380 668,17 EUR	
Unitok száma				418 726	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,909110 EUR	
Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				7 081,56 EUR	
Unitok száma				7 752	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,913514 EUR	

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	257 688 276
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	130 968 086
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	119 687 268
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	268 969 094
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	329 856 997
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	1,226375

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja E sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	371 248
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	116 455
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	68 977
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	418 726
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	380 668
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	0,909110

Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja F sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	8 323
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	-
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	571
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	7 752
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	7 082
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	0,913514

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				1 231 476	93,81
RCM GLOBRENT	EUR	AT0000AOMRE1	10 486	1 231 476	93,81
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja A sorozat / HUF				329 856 997	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja E sorozat / EUR				380 668	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja F sorozat / EUR				7 082	

Megjegyzés: Az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét számlapénzen, betétben, állampapíron, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron és származtatott eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap a hatályos kezelési szabályzatban lefektetett befektetési politika szerint egy kötvényalapokból építkező stratégiát követ. A kezelési szabályzat értelmében az Alapkezelőnek lehetősége van arra, hogy négy megnevezett befektetési alapba az Alap eszközeinek 20 százalékát meghaladó mértékben fektessen. Ezen alapok közül 2020 első félévében egyedül a Raiffeisen Globál Kötvény Alap tartására / vásárlására került sor, az említett alap súlya 2020 júniusának végén 93,8% volt.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében nem, de tulajdonosi szerkezetében változás következett be 2020 első felében: a korábban 20%-os tulajdonos Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató az Alapkezelőbe történt beolvadását követően az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonába került. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya megérezte a járvány miatt megváltozott tőkepiaci és megtakarítási helyzetet, így a 2019. év végi 176,0 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 170,0 milliárd forintra csökkent. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,02%-ra emelkedett a 2019. év végi 3,00%-ról.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2020 első félévének tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi kötvénypiac

A 2019-es év a monetáris élénkítésről szólt a világban, ahogy a kereskedelmi háborúra és a romló gazdasági kilátásokra reagáltak a vezető jegybankok, és ez folytatódott a 2020-as év első felében, amit márciusban a koronavírus járvány egy új szintre emelt. A német tízéves hozam negatív tartományban kezdte az évet, márciusban -0,9%-os mélypontot ütött, mielőtt visszaemelkedett a -0,5% körüli szintre. Az amerikai hozamok esése jóval nagyobb volt, ott a 2019. év végi 1,9%-os szintről estek a hozamok 0,5% körüli szintre, amit a korábban soha nem látott mértékű monetáris stimulus hajtott. A FED márciusban két lépésben 1,75%-ról 0,25%-ra vágta az alapkamatot, és gyakorlatilag korlátlan mértékű kötvény-visszavásárlási programot jelentett be. Az EKB ugyanakkor nem csökkentett kamatot, viszont szintén egy összesen 1350 milliárd eurós kötvény-visszavásárlási programmal stabilizálta a piacokat. Összességében az állampapírok jó menekülőeszköznek bizonyultak a gazdasági válságban, így a befektetők szép profitot realizálhattak az első félévben.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

A befektetési politikára ható egyéb tényező nem merült fel az időszak során.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2020. első felében.

VII. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2020.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 4

Az Alap befektetési politikájának 2017. augusztusi változása nyomán a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szinтетikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapulnak. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap befektetéseit a kamatozó eszközök széles skálájáról választja ki.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockázatotott érték mutatók számításához.

VIII. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 130%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2020.06.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2020.06.30-án: 97,09%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2020. első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2020. augusztus 29.

Bálint Attila Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja befektetési alap által 2020. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max. / tényleges Alapkezelői díj	Folyó költségek (amelyik évre vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen-Global-Rent (I) VTA	Nincs	0,36% / 0,36%	0,49% (2019)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Global Bonds kötvényalap. Az Alap befektetési célja a rendszeres hozamok elérése. Főként (vagyonának legalább 51%-ában) észak-amerikai, európai vagy ázsiai kibocsátók kötvényeibe fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap az alábbi országok által kibocsátott értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe is befektethet: Németország, Franciaország, Egyesült Királyság, Egyesült Államok, Japán. Az Alap aktívan kezelt, nem követ benchmarkot.

Forrás: az alap 2020. június havi jelentése, aktuális Kezelési szabályzata, legfrissebb elérhető KIID