



# Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja

„A”, „E” és „F” sorozatának

## Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott, a jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzatot jóváhagyó határozatának száma és dátuma:

H-KE-III-372/2019.

2019. június 24.

### **Alapkezelő**

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

### **Forgalmazó**

Raiffeisen Bank Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)

### **Letétkezelő**

Raiffeisen Bank Zrt (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

*A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitettsége elérheti az Alap Nettó eszközértékének 130%-át.*

*A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja a Raiffeisen Bank Zrt.-nél elhelyezett betétekből és a Raiffeisen Bank Zrt.-vel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát.*

**A jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja:**

**2021. március 10.**

# Tájékoztató

## ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

A jelen magyar nyelvű tájékoztató (továbbiakban Tájékoztató) és Kezelési Szabályzat (továbbiakban Kezelési Szabályzat) a magyar jog és különösen a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbftv.) és a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet rendelkezései alapján nyújt információkat a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) által kezelt Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapjáról (továbbiakban: Alap) a Befektetőknek.

Jelen Tájékoztató egymástól elválaszthatatlan szerkezetben tartalmazza az Alapkezelő által kezelt nyilvános, nyílt végű Alap tájékoztatóját és kezelési szabályzatát.

A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat – a Kbftv. rendelkezéseivel összhangban – tartalmazza az Alap, mint kibocsátó jogi, gazdasági, pénzügyi helyzete Befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatokat. Az Alapkezelő, az Alap, mint Kibocsátó nevében eljárva a jelen Tájékoztatóban foglaltakért felelősséget vállal, amelyet a Tájékoztató végén aláírásával erősít meg.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen dokumentumot, különös tekintettel a IV. 26. fejezetben foglaltakra.

Javasoljuk a Befektetőknek, hogy befektetési döntésüket a releváns információk teljes körének megismerése alapján, a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, továbbá a Kiemelt Befektetői Információ ismeretében hozzák meg. A Tájékoztató adózással kapcsolatos, az engedélyezésekor hatályos szabályokon alapuló információkat is tartalmaz. Mindazonáltal, felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy a Tájékoztató nem értelmezhető a Befektetők részére nyújtott adózási, számviteli, jogi tanácsként. A Befektetők a Tájékoztató ismeretében, a kockázatok és lehetőségek felmérésével, saját kockázatviselő képességük figyelembe vételével hozzák meg döntésüket a befektetésről, amely döntéshez tanácsos kikérniük befektetési tanácsadóik, jogi tanácsadóik véleményét.

**Felhívjuk Befektetők figyelmét, hogy a Befektetési Jegyekkel kapcsolatos döntésük meghozatalát megelőzően konzultáljanak befektetési tanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális adószabályozásról. A Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem tekinthetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsnak.**

## Fogalmak

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ABA                             | Alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve (az Alap)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ABAK                            | Alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ABAK-rendelet                   | A Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete                                                                                                                                                                                           |
| Alap                            | A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt, ABA-nak minősülő Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja szöveggörnyezettől függően összes vagy bármely sorozata.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Alapkezelő                      | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., mely az Alap kezelése tekintetében ABAK-nak minősül                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Alap saját tőkéje               | Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működésük során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos. A nyíltvégű befektetési alapok esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek száma és ezzel a befektetési alap saját tőkéje a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása következtében folyamatosan változhat. Az Alap forgalomban lévő Befektetési jegyei mennyiségének felső korlátja nincs. |
| ÁÉKBV                           | a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbfv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy<br>b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.                                                                         |
| ÁÉKBV-alapkezelő:               | Rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| ÁÉKBV-irányelv:                 | Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról.                                                                                                                                                                                                                                            |
| ÁKK                             | Államadósság Kezelő Központ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Államkötvény                    | Egy évnél hosszabb, eredeti lejáratú rendelkező állampapír.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Állampapír                      | A magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.                                                                                                                                                                                                   |
| BAMOSZ                          | Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Banki Munkanap (vagy Banki Nap) | Minden nap, amelyen a Letétkezelő üzleti tevékenység végzésére nyitva tart (ide nem értve az MNB által engedélyezett zárvatartás időtartamát).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Befektetési alap                | A Kbfv.-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Befektetési alapkezelő          | Befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK, illetve ÁÉKBV-alapkezelő. A befektetési alap törvényes képviselője, aki a befektetési alap nevében eljár. A befektetési alapkezelő a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzéséig is eljárhat a befektetési alap javára.                                                                                                                                                                    |
| Befektetési alapba              | A Kbfv. értelmében annak minősülő befektetési alap.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| befektető alap                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Befektetési Jegy                      | A kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.<br>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek összessége.                                                                                                                      |
| Bszt.                                 | A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény.                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Befektető                             | A Befektetési jegyek tulajdonosa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| BÉT                                   | Budapesti Értéktőzsde                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Contract for difference (CFD) ügylet  | Különbözeti szerződés. Az FSA által felhatalmazott és szabályozott kereskedővel kötött megállapodás valamely kereskedési eszköz nyitó és záró értéke közötti különbözetnek a CFD-k számával szorzott értéke beváltására. A CFD-k köthetők részvényre, tőzsdeindexre, kötvényre, kamatlábra, árucikkre vagy devizára mint mögöttes piacra.                                                                                                                         |
| Dematerializált értékpapír            | A Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Devizabelföldi                        | A Tpt. 5. § (1) bekezdés 30. pontjában ekként meghatározott személy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Devizakülföldi                        | A Tpt. 5. § (1) bekezdés 31. pontjában ekként meghatározott személy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Duration (hátralévő átlagos futamidő) | Fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő.                                                                                                         |
| EGT állam                             | Az Európai Unió tagállama és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más állam.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| EMIR                                  | A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ESMA                                  | European Securities and Markets Authority (korábban CESR): Európai Értékpapír piaci Hatóság                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Értékelési Nap                        | Az Alap futamideje alatt minden Banki Munkanap, az Alap nyilvántartásba vételét követő munkanappal kezdődően, mely napokra vonatkozóan a Befektetési jegyek árfolyama meghatározásra kerül.                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Értékelési Politika                   | Az Alapkezelő által 2014. július 22-én a Kbtv. és az ABAK-rendelet által előírt tartalommal elfogadott, azóta többször módosított szabályzat, ami meghatározza azokat az árazási forrásokat és eljárásokat, amelyek felhasználhatók az Alap befektetési eszközeinek értékeléséhez. Az Értékelési Politikában rögzített értékelési eljárások és módszerek alkalmazása az Alap Kbtv. szerint módosított kezelési szabályzatának hatályba lépésétől kezdve kötelező. |
| Értékelő (Értékbecslő)                | Az Alap eszközei értékelését végző személy (az esettől függően az Alapkezelő vagy az általa külső értékelőként az értékelési feladatok ellátásával megbízott személy)                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Értékpapír-finanszírozási ügylet      | a) repoügylet;<br>b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;<br>c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;<br>d) értékpapírügyletkezelővel kapcsolódó hitel                                                                                                                                                                                                                                            |
| Értékpapír-sorozat                    | A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény eltérő rendelkezése hiányában az azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő értékpapír egy meghatározott időpontban forgalomba hozott teljes mennyisége, illetve az eltérő időpontban                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                             | forgalomba hozott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége. Egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Értékpapírszámla                                                            | A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Értékpapírügylethez kapcsolódó hitel                                        | Olyan ügylet, amelyben egy szerződő fél értékpapírok vásárlásával, eladásával, tartásával, illetve kereskedésével kapcsolatban hitelt nyújt; nem tartoznak ide az egyéb, értékpapír-fedezet mellett nyújtott kölcsönök.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Értékpapír vagy áru kölcsönbe adása és értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele | Olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat vagy árukat ad át azzal a kötelezettségvállalással, hogy a kölcsönbe vevő azonos értékpapírokat, illetve árukat fog visszaadni valamely konkrét jövőbeli időpontban vagy amikor a kölcsönbe adó erre kéri; az ügylet az értékpapírokat vagy árukat átadó szerződő fél szempontjából értékpapír vagy áru kölcsönbe adásának, az átvevő szerződő fél szempontjából pedig értékpapír vagy áru kölcsönbe vételének tekintendő.                                                                                                                                                                      |
| Fair (tisztességes) Érték, Fair Értékelés                                   | Egy adott befektetési eszköz értékének megállapítása a piacon kialakuló árak, vagy annak nem megalapozott volta vagy hiánya esetén egyéb módszer alapján, amelynek során az Alapkezelő, vagy az általa megbízott Értékelő / Értékbecslő jóhiszeműen, megfontoltan és az elvárható gondossággal jár el az Alap valamennyi befektetője érdekében. Az értékelés során figyelembe kell venni, hogy a fair érték megállapítása bizonyos esetekben szubjektív véleményt tükröz, és nincs minden körülmény között alkalmazható megoldás, mivel a fair érték megállapításához számos, esetről esetre változó befolyásoló tényezőt kell egyszerre számba venni. |
| Felügyelet                                                                  | A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB), illetve jogelődjei (2000. április 01. és 2013. szeptember 30. közötti időszakban a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a jelen Tájékoztatóban röviden PSZÁF).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Fenntarthatósági kockázat                                                   | Olyan környezeti, társadalmi vagy vállalat irányítási (ESG) esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat az érintett cég pénzügyi és jövedelmi helyzetére, valamint hírnevére, azon keresztül pedig a befektetés értékére.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| A fenntarthatósági kockázat integrálása a döntéshozatali folyamatba         | Olyan általános megközelítése, amely a hagyományos pénzügyi elemzést kiegészíti a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontokkal és beépíti azokat a befektetési döntéshozatalba. Annak vizsgálatáról szól, hogy melyek egy befektetés legjelentősebb fenntarthatósági kockázatai, és hogy a befektetés várható hozama kompenzálja-e ezeket a kockázatokat.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Fenntarthatósági tényezők                                                   | Környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Folyamatos forgalmazás                                                      | A nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Forgalmazás-elszámolási nap                                                 | Az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások elszámolásra kerülnek, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Forgalmazás-teljesítési nap:                                                | Az a nap, amelyen az elszámolt befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások ellenértéke a befektetők felé teljesítésre ill. jóváírásra kerül.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Forgalmazó                                                                  | A kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában részt vevő Forgalmazók listáját a Tájékoztató III. 11. pontja tartalmazza.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Forgalmazó Üzletszabályzata                                                 | A forgalmazó tevékenységét szabályozó, szerződési feltételeit rögzítő szabályzat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Forgalomba hozatal                                | A kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Főbb káros hatás (Principal Adverse Impact – PAI) | Egy befektetés Fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatása, amelyek az ún. káros fenntarthatósági indikátorok (adverse sustainability indicators) alapján azonosíthatók. Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR-rendelet) 4. cikke alapján értelmezendő fogalom.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Harmadik ország                                   | Az az ország, amely nem minősül EGT-államnak.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Határidős ügylet                                  | Értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír             | Minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzügyi összegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát, vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Hosszú pozíció                                    | Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz ártárszintjének tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Hpt.                                              | A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Javadalmazási Politika                            | Az Alapkezelő által 2014. július 22-én a Kbtv. és az ABAK-rendelet által előírt tartalommal elfogadott, azóta többször módosított szabályzat. A Javadalmazási Politika alkalmazása kiterjed az Alapkezelő által kifizetett bármilyen javadalmazásra, az Alap által közvetlenül kifizetett bármilyen összegre, ideértve a nyereségrészesedést, és az Alap kollektív befektetési értékpapírjának bármilyen formában történő átadását, amennyiben abban az alkalmazottak azon kategóriája részesül, amely magában foglalja a felső vezetést, a kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottakat, valamint a teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozókat, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő alap kockázati profiljára. |
| Kbtv.                                             | A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| KELER Zrt.                                        | KELER Központi Értéktár Zrt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény alapján működő szakosított hitelintézet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| KELER Szabályok                                   | A KELER Zrt. Szabályzatai, Kondíciós Listái, Elszámolóházi leiratai és Eljárási rendjei.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Kezelési Szabályzat                               | Az Alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat magában foglaló, a Tájékoztatóhoz csatolt dokumentum.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Kibocsátó                                         | Az Alap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Kibocsátási pénznem                               | Az Alap Befektetési jegyeinek pénzneme sorozatonként. Az Alap „E” és „F” sorozata esetében euró, az „A” sorozat esetében forint.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Kiemelt Befektetői Információk (KIID)             | Az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Kincstárjegy                                      | Egy éves vagy annál rövidebb eredeti lejáratú állampapír.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Kockázatmentes eszköz                             | Az Alapkezelő kockázatmentes eszköznek tekint egy olyan bankbetétekből és állampapírokból álló portfóliót, amelynek átlagos hátralévő futamideje nem haladja meg a fél évet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Kollektív befektetési értékpapír                  | A kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Kollektív befektetési forma                       | Minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         | javára (ÁÉKBV, ABA).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Kötvény                 | Minden a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Közzétételi hely        | Az Alap közzétételi helyei:<br><br>Az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> honlap.<br><br>Az Alapkezelő közzétételi helyei:<br><br>Az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu, valamint a Felügyelet által működtetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> honlap.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Lakossági befektető     | Szakmai befektetőnek nem minősülő befektető.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Letétkezelési szerződés | Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alappal kapcsolatban aláírt megállapodás.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Letétkezelő             | ABA-nak minősülő alap esetében a Kbtv. 64. § (1) bekezdése alapján a befektetési alapkezelő által az általa kezelt alap letétkezelésével megbízott, a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont b) alpontjának megfelelő intézmény, az Alap vonatkozásában a Raiffeisen Bank Zrt., mint magyarországi székhelyű hitelintézet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Likvid eszköz           | A pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| MNB tv.                 | A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX törvény                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Nettó eszközérték       | Az Alap tulajdonában álló eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – értéke csökkentve az Alapot terhelő kötelezettségekkel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is, amely mind az egész Alapra, mind a Befektetési jegyre kiszámításra kerül minden Értékelési Napon.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Opció                   | Egy opció vételi vagy eladási jogot testesít meg az alapul szolgáló eszközre, egy előre rögzített áron, egy előre meghatározott időpontban (európai opció), vagy időpontig (amerikai opció). Az opció alapjául szolgáló eszköz a jelen Tájékoztató értelmében értékpapír, index, devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés lehet, a teljesítés pedig kizárólag pénzbeli elszámolással történhet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Pénzpiaci eszköz        | A fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Pénzügyi eszköz         | a) az átruházható értékpapír,<br>b) a pénzpiaci eszköz,<br>c) a kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír,<br>d) az értékpapírhoz, devizához, kamatlábhoz vagy hozamhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, pénzügyi index vagy intézkedés, amely fizikai leszállítással teljesíthető vagy pénzben kiegyenlíthető,<br>e) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve a teljesítési határidő lejártát vagy más megszűnési okot,<br>f) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amely fizikai leszállítással teljesíthető, feltéve hogy azzal szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek,<br>g) az f) pont alá nem tartozó, más származtatott pénzügyi eszköz jellemzőivel rendelkező, áruhoz kapcsolódó opció, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügylet, csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, amely fizikai leszállítással teljesíthető, és nem kereskedelmi célt szolgál, ha azt elismert elszámolóházon |

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | <p>keresztül számolják el vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá,</p> <p>h) a hitelkockázat átruházását célzó származtatott ügylet,</p> <p>i) a különbözetre vonatkozó pénzügyi megállapodás,</p> <p>j) az éghajlati, időjárási változóhoz, fuvardíjhoz, légszennyező anyag vagy üvegházhatású gáz kibocsátásához, inflációs rátához vagy más hivatalos gazdasági statisztikához kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás vagy bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy amely az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve azt az esetet, ha a megszűnés oka a nemteljesítés,</p> <p>k) egyéb, az a)-j) pontban nem említett eszközhöz joghoz, kötelezettséghez, indexhez, intézkedéshez kapcsolódó származtatott ügylet, eszköz, amely rendelkezik a többi származtatott eszköz valamelyikének jellemzőivel, ideértve azt, hogy valamely szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek vele, elismert elszámolóházon keresztül számolják el és teljesítik vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá, valamint a Bizottság 1287/2006/EK rendeletének 39. cikkében meghatározott származtatott ügylet.</p> |
| Portfólió duration               | A portfóliót alkotó kötvények duration-jének súlyozott számtani átlaga, ahol a súlyokat az egyes kötvények portfólión belüli súlyai adják.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Portfólió jelentés               | Az Alapkezelő által havi rendszerességgel a Kbftv.-ben meghatározott tartalommal készített jelentés.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Ptk.                             | A polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Repo ügylet                      | Olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírok vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhoz vagy az árukhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékkul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak vagy áruknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekintendő.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Részvény                         | Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Rövid pozíció                    | Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Szabályozott piac                | Az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, ahol meghatározott szabályok szerint a kereslet és a kínálat egy helyen koncentrálódik és kielégíti a Tpt.-ben meghatározott feltételeket.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Szakmai befektető                | <p>Olyan befektető, aki</p> <p>a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy</p> <p>b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállalt kötelezettséget;</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Számlavezető                     | Bármely befektetési szolgáltató, aki jogosult dematerializált értékpapírok nyilvántartására is alkalmas értékpapírszámla, valamint a pénzügyi elszámoláshoz szükséges pénzszámla vezetésre, illetve ahol biztosított az ügyfelek állományainak elkülönített nyilvántartása                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Származtatott (derivatív) ügylet | Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ, és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| SZJA törvény                     | A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |



|                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tájékoztató                                                                            | A Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalát szolgáló, a Felügyelet által jóváhagyott dokumentum, melynek a Kezelési Szabályzat is mellékletét (részét) képezi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Tőkeáttétel                                                                            | Minden olyan módszer, amellyel az ABAK növeli a kezelésében lévő ABA kitettséget (készpénz vagy értékpapír kölcsönvétele, származtatott pozíciókba ágyazott vagy más áttétel útján). Az ABA tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően kell kiszámítani.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Tpt.                                                                                   | A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Ügyfél                                                                                 | Az a személy, aki a Kbftv. alapján az Alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Üzleti év                                                                              | Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Vétel-eladás ügylet” (buy-sell back) és „eladás-visszavásárlás ügylet” (sell-buy back) | Olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírok vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó garantált jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, árukat vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, árukat vagy garantált jogokat megvásárló szerződő fél szempontjából vétel-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül; e vétel-eladás ügyletre és eladás-visszavásárlás ügyletre a 9. pont értelmében vett repomegállapodás, illetve fordított repomegállapodás nem irányadó. |
| Vételi Opció                                                                           | A vételi opció vásárlója az általa fizetett opciós díj ellenében jogot szerez arra, hogy egy előre meghatározott időpontban (európai vételi opció), vagy egy előre meghatározott időtartamon belül (amerikai vételi opció) előre meghatározott áron előre meghatározott értékben vásároljon az alapul szolgáló eszközökből.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 78/2014<br>Kormányrendelet                                                             | (III.14)<br>A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól rendelkező kormányrendelet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

Egyéb, a fentiekben nem definiált fogalmak használata esetén az elnevezések alatt a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény fogalomhasználatát értjük.

# Tartalomjegyzék

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |    |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.   | AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 13 |
| 1.   | Az Alap alapadatai.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 13 |
| 2.   | Az Alappal kapcsolatos határozatok .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 14 |
| 3.   | Az Alap kockázati profilja.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 15 |
| 4.   | A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 17 |
| 5.   | Adózási információk.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 18 |
| II.  | A FORGALOMBA HOZATALLAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 21 |
| 6.   | A Befektetési jegyek forgalomba hozatala.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 21 |
| III. | A KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ RÉSZLETES INFORMÁCIÓK .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 22 |
| 7.   | Az Alapkezelőre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 22 |
| 8.   | A Letétkezelőre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 24 |
| 9.   | Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 25 |
| 10.  | Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 26 |
| 11.  | A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként).....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 26 |
| 12.  | Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 27 |
| 13.  | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 27 |
| IV.  | Felelősség vállaló nyilatkozat.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 28 |
| I.   | AZ ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 29 |
| 1.   | Az Alap alapadatai.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 29 |
| 2.   | Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 30 |
| 3.   | A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 30 |
| 4.   | A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek .....                                                                                                                                                                                                              | 31 |
| II.  | A Befektetési jegyekre vonatkozó információk (sorozatonként) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 32 |
| 5.   | A Befektetési jegyek ISIN azonosítója .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 32 |
| 6.   | A Befektetési jegyek névértéke .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 32 |
| 7.   | A Befektetési jegyek devizaneme .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 32 |
| 8.   | A Befektetési jegyek előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 32 |
| 9.   | A Befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 32 |
| 10.  | A Befektetőknek a Befektetési jegyek által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alap hogyan biztosítja a Befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely Befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk..... | 33 |
| III. | Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 34 |
| 11.  | Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 34 |
|      | földrajzi és iparági specializáció.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 34 |
| 12.  | A befektetési stratégia, az Alap céljai megvalósításának eszközei.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 34 |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 13.   | Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása .....                                                                                                                                                    | 35 |
| 14.   | Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya .....                                                                                                                                                                                                                                                                            | 36 |
| 15.   | A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét 37 |    |
| 16.   | A portfólió devizális kitettsége .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 38 |
| 17.   | Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása .....                                                                                                                                                                                                          | 38 |
| 18.   | Hitelfelvételi szabályok .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 38 |
| 19.   | Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti .....                                                                                                                                                                    | 38 |
| 20.   | A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....                                                                                                                                                                                                                                          | 38 |
| 21.   | Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni .....                                                                                                                                                                            | 38 |
| 22.   | A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                                                                                      | 40 |
| 23.   | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, ha az Alap alapok alapja .....                                                                                                                                                                                                              | 40 |
| 24.   | Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 42 |
| 25.   | Az ingatlan alapra vonatkozó speciális rendelkezések .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 44 |
| IV.   | A kockázatok .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 46 |
| 26.   | A kockázati tényezők bemutatása .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 46 |
| V.    | Az eszközök értékelése .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 53 |
| 27.   | A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás .....                                                                                                                                                                                                                          | 53 |
| 28.   | A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során alkalmazott módszereket .....                                                                                                                                  | 54 |
| 29.   | A származtatott ügyletek értékelése .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 64 |
| 30.   | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 67 |
| VI.   | A hozammal kapcsolatos információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 67 |
| 31.   | A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 67 |
| 32.   | Hozamfizetési napok .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 67 |
| 33.   | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 67 |
| VII.  | Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása .....                                                                                                                                                                                                                                                         | 67 |
| 34.   | A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 67 |
| 35.   | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 67 |
| VIII. | Díjak és költségek .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 68 |
| 36.   | Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja .....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 68 |
| 37.   | Az Alapot és a Befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket .....                                                                                                                                                                                                                                   | 70 |

|     |                                                                                                                                                                                                             |    |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 38. | Ha az Alap eszközeinek legalább 20%-át más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke ..... | 70 |
| 39. | A részalapok közötti váltás feltételei és költségei .....                                                                                                                                                   | 70 |
| 40. | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                       | 70 |
| IX. | A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....                                                                                                                                                          | 71 |
| 41. | A Befektetési jegyek vétele .....                                                                                                                                                                           | 71 |
| 42. | A Befektetési jegyek visszaváltása .....                                                                                                                                                                    | 72 |
| 43. | A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai .....                                                                                                                                      | 73 |
| 44. | A Befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása .....                                                                                                                               | 73 |
| 45. | Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák ..                                                                                               | 76 |
| 46. | Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket forgalmazzák                                                                                                  | 76 |
| 47. | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....                                                                                                                                                       | 76 |
| X.  | Az Alapra vonatkozó további információ .....                                                                                                                                                                | 77 |
| 48. | Az Alap múltbeli teljesítménye .....                                                                                                                                                                        | 77 |
| 49. | Amennyiben az Alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei .....                                                                                                                 | 77 |
| 50. | Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a Befektetők jogaira .....                                                                                                                      | 77 |
|     | <u>A megszűnési eljárás kötelező elindításának esetei</u> .....                                                                                                                                             | 77 |
|     | <u>A megszűnés egyéb esetei</u> .....                                                                                                                                                                       | 78 |
|     | A megszűnés hatása a befektetők jogaira .....                                                                                                                                                               | 78 |
| 51. | Minden további információ, amely alapján a Befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről .....                                                                    | 78 |
| XI. | Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk .....                                                                                                                                                   | 79 |
| 52. | Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk .....                                                                                                                                                             | 79 |
| 53. | A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai .....                                                                                                                                                  | 79 |
| 54. | A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk, feladatai .....                                                                                                                                                | 80 |
| 55. | Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik .....                                                                                                            | 80 |
| 56. | A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk, feladatai .....                                                                                                                                                   | 80 |
| 57. | Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai .....                                                                                                                                            | 80 |
| 58. | A prime brókerre vonatkozó információk .....                                                                                                                                                                | 81 |
| 59. | Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása .....                                                                                                    | 81 |

# I. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

## 1. Az Alap alapadatai

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.1 az Alap neve:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 1.2 az Alap rövid neve:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | nem alkalmazandó                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 1.3 az Alap székhelye:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1133 Budapest, Váci út 116-118.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.4 az Alapkezelő neve:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 1.5 a Letétkezelő neve:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Raiffeisen Bank Zrt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 1.6 a Forgalmazó neve:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 1.7 az Alap működési formája:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | nyilvános                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.8 az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű):                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | nyílt végű                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 1.9 az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése:                                                                                                                                                                                                                                             | határozatlan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 1.10 annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap:                                                                                                                                                                                                                                                                                       | az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1.11 az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:                                                                                                                                                                                                                     | <p>Az Alap által kibocsátott névre szóló, dematerializált Befektetési jegyek három sorozatba tartoznak, jelölésük „A”, „E” és „F”.</p> <p>ISIN azonosító „E” sorozat: HU0000705983</p> <p>ISIN azonosító „F” sorozat: HU0000709399</p> <p>ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000719059</p> <p>Az „E” és „F” sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR, az „A” sorozat forintban denominált, névértéke 1 Ft. A Forgalmazók által felszámított visszaváltási jutalékok Befektetési jegy sorozatonként eltérőek lehetnek. Az egyéb díjak és költségek, illetve egyéb jellemzők tekintetében a Befektetési jegy sorozatok megegyeznek.</p> |
| 1.12 az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap):                                                                                                                                                                                                                                                                                    | értékpapíralap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1.13 annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megővésére, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt az Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése: | Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.14 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ:                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | az Alap BAMOSZ besorolása: hosszú kötvény alap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

## 2. Az Alappal kapcsolatos határozatok

2.1 az Alap működési formájától és fajtájától függően a Kezelési Szabályzat, a Tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény Alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként):

Az Alap kibocsátásról hozott alapkezelői döntés határozatának száma: 3/2007 (2007.09.20) igazgatósági határozat

Döntés a „B” sorozat bevezetéséről: 1/2010. (2010.04.12) igazgatósági határozat

Döntés az „A” jelű forint sorozat bevezetéséről és a korábbi, EUR-ban denominált „A” és „B” sorozat jelölésének „E” és „F” sorozatra változtatásáról: 4/2017. (2017. 05. 09., illetve 2017.09.07) igazgatósági határozat

2.2 az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként):

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:

„A” („E”) sorozat: E-III/110.583/2007., 2007. október 26.

„B” („F”) sorozat: KE-III-431/2010., 2010. október 27.

2.3 az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte:

Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 2007. november 09., a nyilvántartásbavételt elrendelő PSZÁF határozat száma: E-III/110.583-1/2007.

2.4 az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban:

1111-248

2.5 az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte:

Döntés az Alap befektetési politikájának módosításáról: 2. sz. igazgatósági határozat, 2017. május 09.

2.6 a Kezelési Szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló Felügyeleti határozatok száma, kelte:

E-III/110-583/2007., 2007. október 26.

EN-III/ÉA-197/2009., 2009. október 21.

EN-III/TTE-95/2010., 2010. március 12.

KE-III-431/2010., 2010 október 27.

KE-III-60/2011., 2011. február 11.

KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.

H-KE-III-430/2012., 2012. szeptember 13.

H-KE-III-709/2012., 2012. december 18.

H-KE-III-434/2013., 2013. június 18.

H-KE-III-144/2015., 2015. január 14.

H-KE-III-629/2015., 2015. július 10.

H-KE-III-407/2017., 2017. június 30.

H-KE-III-593/2017., 2017. augusztus 08.

H-KE-III-755/2017., 2017. október 31.

H-K-III-5/2018., 2018. január 18.

H-KE-III-247/2018., 2018. június 18.

2.7 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ:

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

### 3. Az Alap kockázati profilja

3.1 az Alap célja

Az Alap célja, hogy közepes kockázat felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

3.2 annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az Alap Befektetési jegyeit szánják

Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint – belföldi illetékességű és külföldi illetékességű, devizabelföldi és devizakülföldi - természetes-, jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt lehetnek.

Az Alap jellemző célcsoportja az átlagos pénzügyi ismeretekkel rendelkező, az átlagosnak megfelelő kockázatviselési hajlandósággal és kockázattűrő képességgel, valamint legalább 3 éves befektetési időhorizonttal rendelkező ügyfélkör.

3.3 azon eszközkategóriák, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

- Állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
- Származtatott ügyletek;
- Bankbetét és Deviza;
- Kollektív befektetési értékpapírok;

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap származtatott ügyletet is köthet!

3.4 Figyelemfelhívás az Alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely az Alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza:

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap Befektetési jegyeibe történő befektetéssel járó kockázati tényezőket a Kezelési Szabályzat IV. 26. pontja tartalmazza.

3.5 a származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására:

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a befektetési cél elérése érdekében köthet. Az Alapkezelő az Alap esetében származtatott ügylet kizárólag a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció) köt.

Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége elérheti az Alap Nettó eszközértékének 130%-át.

A származtatott eszközök alkalmazása miatt számolni kell a partner

kockázattal a nem tőzsdei származtatott ügyletek esetében.

3.6 amennyiben az Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Az Alap a Raiffeisen Bank Zrt-nél elhelyezett betétekből, és az említett pénzügyi intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát.

Az ebből fakadó speciális kockázatok megegyeznek a Kezelési Szabályzat IV. 26. pontjában részletezett, „értékpapírok kibocsátóihoz, a betétek felvevőihez kapcsolódó kockázatok”, a „partnerkockázat” és „partner kockázat nem tőzsdei származtatott ügyletek esetében” alpontokban leírt kockázatokkal. Az Alap fokozottabban lehet kitéve a hivatkozott kockázatoknak mint más, hasonló befektetési politikát képviselő de hasonló intézményi kitettséget el nem érő befektetési alapok.

3.7 amennyiben az Alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás az Alap befektetési politikájának ezen elemére

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

3.8 amennyiben az Alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél fogva bizonyos időszakokban erőteljesen ingadozhat.

3.9 amennyiben az Alap – a Felügyelet engedélye alapján – eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

3.10 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ:

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.



## 4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol az Alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények – ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetők

### Közzétételi hely:

Az Alap hirdetményei az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapján ([alapok.raiffeisen.hu](http://alapok.raiffeisen.hu)), valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon jelennek meg.

### Az Alappal kapcsolatos dokumentumok elérhetősége:

A jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves-, féléves jelentések, havi portfóliójelentések) valamint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények megtekinthetők a Forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén, valamint az Alap Közzétételi helyein: az [alapok.raiffeisen.hu](http://alapok.raiffeisen.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon.

A Letétkezelő és a Forgalmazó a Kbfv. szerinti közzétételi kötelezettségeit az információnak a saját honlapján, és ha a Felügyelet nyújt ilyen szolgáltatást a Kbfv. szerinti közzétételek céljára, a hivatalosan kijelölt információtárolási rendszeren való megjelentetésével teljesíti.

Az Alapkezelő közzétételi helyei: az Alapkezelő honlapja: [alapok.raiffeisen.hu](http://alapok.raiffeisen.hu) és a Felügyelet által működtetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

4.2 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ:

Az Alap nettó eszközértékére és árfolyamára vonatkozó információk az Alapkezelő honlapján ([alapok.raiffeisen.hu](http://alapok.raiffeisen.hu)) túl a [www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu) honlapon is közzétételre kerülnek.

## 5. Adózási információk

|                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.1 az Alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása | A jelen fejezetben szereplő információk a Tájékoztató módosításának időpontjában érvényes jogszabályok szerint kerültek megfogalmazásra, amelyek a később megváltozhatnak. Ezért felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Befektetési jegyek vásárlását megelőzően konzultáljanak befektetési tanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális szabályozásról. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget olyan esetben, amikor a Befektetőnek az adózással kapcsolatos jogszabályok hiányos ismerete okozott kárt. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### Az Alap adózása

Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény rendelkezése alapján 2015. január 1-től adóköteles a Magyarországon székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező befektetési alapkezelő által kezelt és Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye. Az adó alanya a befektetési alap. Az adó alapja az alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét. Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka.

Az Alap a jogszabály szerint Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után.

Az Alap külföldi befektetéseinek keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban (a jövedelem keletkezésének helyén) adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik és az alkalmazható – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

|                                                                                                                        |                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.2 a befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ | <b>Belföldi illetőségű természetes személyek adózása – a Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Azon természetes személyek, akik Magyarországon a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény („Szja törvény”) alanyaként annak 3.§ 2. pontjában meghatározottak szerint belföldi illetőségű magánszemélynek minősülnek, a befektetési jegyek hozama, valamint a befektetési jegyek beváltásából, visszaváltásából, átruházásából származó jövedelmük után Magyarországon adót kötelesek fizetni. Amennyiben felvetődik, hogy a magánszemélyre más országok adóügyi szabályai vonatkozhatnak, akkor az adott országgal kötött kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény (ha van ilyen) határozza meg, hogy a magánszemély magyar adóilletőségűnek minősül-e.

A befektetési jegy esetében – az Szja törvényben meghatározott tőzsdén keresztül történő átruházást kivéve - a hozam, valamint az értékesítése során elért árfolyamnyereség (azaz a bekerülési ár és az eladási ár járulékos költségekkel korrigált különbözete) az Szja. törvény 65.§-a szerinti **kamatjövedelemnek minősül és Magyarországon 15%-os adó terheli**, azzal, hogy amennyiben az értékesítésre (beváltásra, visszaváltásra, átruházásra), hozam kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e **kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie**. A 2016. január 1-jét megelőzően megszerzett befektetési jegyek esetében a 2016. január 1-jétől megszolgált jövedelmekre alkalmazható a 15 %-os adómérték. A megelőző időszakokban megszolgált jövedelmekre a korábban hatályos adómértékeket kell alkalmazni (Szja tv. 84/G§ (5a)).

A magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe.

Nem kell kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma átalakulása vagy beolvadása következtében a jogelőd kollektív befektetési értékpapírjának a jogutód kollektív befektetési értékpapírjára történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a jogutód értékpapírjának megszerzésére fordított értékeként a jogelőd értékpapírjának megszerzésére fordított értékét kell figyelembe venni. Nem kell továbbá kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírnak ugyanezen kollektív befektetési forma másik részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírra történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a megszerzett részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értéként a visszaváltott részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értéket kell figyelembe venni.

A hosszú távú megtakarítások ösztönzésének céljából került kidolgozásra a 2010. január 2-től életbe lépett törvénymódosítás, mely tartós befektetés esetén kedvezményes adókulcs alkalmazását teszi lehetővé. A személyi jövedelemadóról szóló törvény szabályai szerint a befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés (TBSZ) keretében történő befektetés esetén, a befektető kedvezményes adózási feltételekben részesülhet az SZJA törvényben foglalt feltételekkel: a TBSZ megkötése esetén az ügyfelek az első adóév végéig gyűjthetik a befektetésre szánt tőkét, majd az ún. gyűjtőév lejártát követően 3 éves befektetés esetén a hozamot 10%, illetve további 2 éves befektetés esetén 0% jövedelemadó terheli.

Ezen kívül lehetőség nyílik a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a befektetési jegyek nyugdíj-előtakarékossági számlára történő helyezésére is.

### **Belföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása**

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló, többször módosított 1996. évi LXXXI. Törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából származó árfolyamnyereség és árfolyamvesztés, illetve a befektetési jegyek hozama a társasági adó alapjának része.

### **Külföldi illetőségű természetes személyek, illetve jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása**

A külföldi illetőségű természetes személyek tulajdonában lévő befektetési jegyekből származó jövedelmet terhelő személyi jövedelemadó megállapításánál figyelembe kell venni a külföldi befektetési jegy tulajdonos adózás szempontjából megállapított illetőségét.

- Az Európai Unió valamely tagállamában illetőséggel rendelkező személyek esetén az EU Megtakarítási Irányelvének megfelelően a befektetési jegyek hozamából nem történik adólevonás, a befektető az illetősége szerinti országban teljesíti az adókötelezettségét ezen jövedelme után.
- Az olyan befektető esetén, akinek az adózási illetősége EU-n kívüli országban van, figyelembe kell venni a Magyarország és az illetőség országa között esetleg fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményt (feltéve, hogy a befektető az illetőségét megfelelően igazolta). Ha az egyezmény nem engedi meg a jövedelem adóztatását Magyarországon, akkor abból nem kell személyi jövedelemadót levonni. Ha azonban az egyezmény megengedi a jövedelem adóztatását Magyarországon, akkor a kifizetőnek le kell vonnia a személyi jövedelemadót (az egyezmény szerinti adókulccsal).
- Az egyezmény hiányában (vagy ha a befektető nem igazolja az illetőségét) a külföldi illetőségű természetes személyekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok vonatkoznak.

A külföldi illetőségű jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, szervezetek tulajdonában lévő befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából, származó árfolyamnyereség a Tájékoztató megjelenésének időpontjában

nem esik Magyarországon adókötelezettség alá.

### **Egyéb**

A jelen tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak. Javasoljuk, hogy az adózással kapcsolatos általános kérdéseket illetően szükség szerint egyeztessenek adótanácsadójukkal. A tartós befektetési számla, nyugdíj-előtakarékossági számla tekintetében konzultáljanak számlavezető szolgáltatójukkal is döntésük meghozatala előtt. A Tájékoztató nem tér ki a befektetők döntéseit érintő valamennyi adóelőírássra: a jogszabályok tartalmának pontos megismerése a befektető érdeke és feladata.

## **II. A FORGALOMBA HOZATALLAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK**

### **6. A Befektetési jegyek forgalomba hozatala**

6.1 A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

6.2 A forgalomba hozatali mennyiségi maximum, illetve minimum mértéke

6.3 Az allokáció feltételei

6.3.1 A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja

6.3.2 A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja

6.3.3 Az allokációról való értesítés módja

Az Alap esetében a 6.1 – 6.5 pontok nem alkalmazandók.

6.4 A Befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

6.4.1 A fenti ár közzétételének módja

6.4.2 A fenti ár közzétételének helye

6.5 A Befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

### III. A KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ RÉSZLETES INFORMÁCIÓK

#### 7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk

- 7.1 az Alapkezelő neve, cégformája: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő részvénytársaság
- 7.2 az Alapkezelő székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.  
Az Alap székhelye az Alapkezelő székhelye szerinti tagállammal megegyező tagállamban található.  
Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.
- 7.3 az Alapkezelő cégjegyzékszáma: Cg 01-10-043917
- 7.4 az Alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése: 1997. július 4., az Alapkezelő határozatlan időre alakult
- 7.5 ha az Alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása: Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap (korábban: Raiffeisen Pénzpiaci Alap)  
Raiffeisen Részvény Alap „A”, „B” és „R” sorozat  
Raiffeisen Kötvény Alap „A” és „B” sorozat  
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja (korábban: Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia) „A”, „B”, „E” és „U” sorozat  
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja „A”, „B” és „E” sorozat  
Raiffeisen Ingatlan Alap „A”, „B”, „C”, „D” és „U” sorozat  
Raiffeisen Likviditási Alap  
Raiffeisen Betét Alap (korábban: Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap)  
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap  
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „A” és „R” sorozat  
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja „A” és „B” sorozat (korábban: Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja)  
Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap (korábban: Raiffeisen Euró Likviditási Alap)  
Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja „A” és „B” sorozat  
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja (korábban: Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja) „A”, „B”, „E” és „U” sorozat  
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja „A”, „E” és „U” sorozat (korábban: Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja)  
FWR Titánium Euró Alapok Alapja
- 7.6 az egyéb kezelt vagyon nagysága: A 2008-as évet megelőzően az Alapkezelő dinamikusan volt képes növelni az alapokban kezelt vagyon állományát, mely 2007. december 31-én 169 milliárd forintot tett ki. A 2008-as tőkepiaci válság negatív hatással volt az alapokban kezelt vagyon állományára, mely 2009. december 31-én 111,5 milliárd forintot tett ki. 2010-ben újra növekedési pályára állt a kezelt

vagyon, amely 2014. végén megközelítette a 210 milliárd forintot. 2015-től kezdve a kezelt vagyon csökkenésnek indult, ami csak 2016. utolsó negyedévében állt meg. A vagyon azóta újra dinamikusán növekszik és 2019. március 31-én elérte a 172,1 Mrd Ft-ot, amivel az Alapkezelő a 10. legnagyobb piaci szereplő volt Magyarországon, 2,9%-os piaci részesedéssel.

7.7 az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak:

#### **Igazgatóság:**

Váradi Zoltán

Az Igazgatóság elnöke. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgató-helyettese, a befektetési (front-office) terület vezetője. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Litresits Judit

Igazgatósági tag. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. elszámolási területért felelős vezetője. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Balogh András

Külső Igazgatósági tag. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. korábbi vezérigazgatója. Üzleti elérhetősége: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

#### **Felügyelő Bizottság:**

Ralf Cymanek

A Felügyelő Bizottság elnöke. A Raiffeisen Bank Zrt vezérigazgató-helyettese, a lakossági (retail) üzletág vezetője. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Michal Kustra

Felügyelő Bizottsági tag. A Tatra Asset Management vezérigazgatója, a Raiffeisen Capital Management igazgatósági tagja. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. korábbi igazgatósági tagja. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Honos Péter

Külső Felügyelő Bizottsági tag. Üzleti elérhetősége: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

7.8 az Alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt:

100.000.000 Ft (2017. december 31.), amely összeg teljes egészében befizetésre került

7.9 az Alapkezelő saját tőkéjének összege:

839,829,703 Ft (2017. december 31.),

7.10 az Alapkezelő alkalmazottainak száma:

Az Alapkezelőnek a 2019. április 30-i állapot szerint 21 főállású alkalmazottja van.

7.11 azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

A kezelt vagyon befektetésével kapcsolatban az Alapkezelő nem kíván harmadik személyt igénybe venni.

Az Alap vonatkozásában releváns tevékenységek és feladatok, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

➤ panaszkezelés

- belső ellenőrzés,
  - jogszerű magatartás ellenőrzése
- 7.12 befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.
- 7.13 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek - amennyiben javadalmazási bizottság létezik -, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése) Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.
- 7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.
- 7.15 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll. Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

## 8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

- 8.1 a Letétkezelő neve, cégformája: Raiffeisen Bank zártkörűen működő részvénytársaság
- 8.2 a Letétkezelő székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.  
Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.
- 8.3 a Letétkezelő cégjegyzékszám: Cg 01-10-041042/3
- 8.4 a Letétkezelő fő tevékenysége: TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
- 8.5 a Letétkezelő tevékenységi köre: - betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz - saját tőkét meghaladó mértékű - nyilvánosságtól történő elfogadása  
- hitel és pénzkölcsön nyújtása  
- pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása  
- készpénz-helyettesítő fizetési eszköz kibocsátása, illetőleg az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása (a tevékenység folytatására vonatkozó MNB-engedélynek megfelelően)  
- kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása  
- valutával, devizával - ide nem értve a pénzváltási tevékenységet -, váltóval, illetve csekkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi



tevékenység

- pénzügyi szolgáltatás közvetítése
- letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás
- hitel referencia szolgáltatás
- pénzváltási tevékenység
- bizományosi tevékenység
- kereskedelmi tevékenység
- értékpapírok letéti őrzése és az azzal kapcsolatos nyilvántartások vezetése
- értékpapír letétkezelés
- ügyfélszámla-vezetés
- értékpapírszámla-vezetés
- értékpapír-kölcsönzés

8.6 a Letétkezelő alapításának időpontja: 1986. december 10.

8.7 a Letétkezelő jegyzett tőkéje: 50.000.000.000.- Ft (2017. december 31.)

8.8 a Letétkezelő utolsó független 206.188 M Ft (2017. december 31. konszolidált pénzügyi kimutatás IFRS könyvvizsgálói jelentéssel ellátott szerint) számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje:

8.9 a Letétkezelő alkalmazottainak száma: A letétkezelőnek a 2019. március 31-i állapot szerint 2137 főállású alkalmazottja van.

## 9. Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk

9.1 a könyvvizsgáló társaság neve, cégformája: RSM DTM Audit Tanácsadó Kft.

9.2 a könyvvizsgáló társaság székhelye: 1138. Budapest, Faludi u. 3.

9.3 a könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma: 002552

9.4 természetes személy könyvvizsgáló neve:

9.5 természetes személy könyvvizsgáló címe: Az Alap esetében a 9.4 – 9.6 pontok nem alkalmazandók.

9.6 természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma:

## 10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik

10.1 a tanácsadó neve, cégformája:

10.2 a tanácsadó székhelye:

10.3 a tanácsadó cégjegyzékszáma, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve:

10.4 az Alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései, a tanácsadó díjazására vonatkozó kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve:

10.5 a tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei:

Az Alap tekintetében tanácsadó cég, külső befektetési tanácsadó nem jár el, így az Alap esetében a 10.1 – 10.5 pontok nem alkalmazandók.

## 11. A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

### „E” és „F” sorozat

#### „A” sorozat

|                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 11.1 a Forgalmazó neve, cégformája:                                                                                                           | <b>Raiffeisen Bank zártkörűen működő részvénytársaság</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>SPB Befektetési zártkörűen működő részvénytársaság</b>                              |
| 11.2 a Forgalmazó székhelye:                                                                                                                  | 1133 Budapest, Váci út 116-118.<br>Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8<br>Levelezési cím: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8 |
| 11.3 a Forgalmazó cégjegyzékszáma:                                                                                                            | Cg 01-10-041042/3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Cg. 01-10-044420                                                                       |
| 11.4 a Forgalmazó tevékenységi köre:                                                                                                          | TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | TEÁOR 67.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység                                |
| 11.5 a Forgalmazó alapításának időpontja:                                                                                                     | 1986. december 10.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2000.08.11.                                                                            |
| 11.6 a Forgalmazó jegyzett tőkéje:                                                                                                            | 50.000.000.000 Ft<br>(2017. december 31.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 300.000.000 Ft<br>(2017. december 31.)                                                 |
| 11.7 a Forgalmazó utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje                           | 206.188 M Ft (2017. december 31. konszolidált pénzügyi kimutatás IFRS szerint)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 713.370 e Ft<br>(2017. december 31.)                                                   |
| 11.8 a Befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a Forgalmazó által felvett adatoknak az Alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége | Az Alapkezelő kérésére a Forgalmazó tájékoztatást adhat az Alapkezelő számára a Befektetőknek az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazásához kapcsolódó adatairól. Az Alapkezelő részére átadott adatokat kizárólag az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések betartásával, az Alap kezeléséhez szükséges célra, különösen a Befektetők tájékoztatása, az Alapkezelőnek az Alaphoz kapcsolódó kereskedelmi kommunikációja |                                                                                        |

céljából használja fel.

## **12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk**

12.1 az ingatlanértékelő neve:

12.2 az ingatlanértékelő székhelye:

12.3 az ingatlanértékelő cégjegyzék-  
száma, egyéb nyilvántartási száma:

12.4 az ingatlanértékelő tevékenységi  
köre:

Az Alap esetében a 12.1 – 12.8 pontok nem alkalmazandók.

12.5 az ingatlanértékelő alapításának  
időpontja:

12.6 az ingatlanértékelő jegyzett tőkéje:

12.7 az ingatlanértékelő saját tőkéje

12.8 az ingatlanértékelő alkalmazottainak  
száma

## **13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

## IV. Felelősség vállaló nyilatkozat

Az Alap mint Kibocsátó nevében eljáró Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) jelen felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó nevében eljáró Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. felel.

Budapest, 2021. március 09.

.....  
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
(1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Heller Anikó  
Elszámolás vezető

Váradi Zoltán  
Vezérigazgató-helyettes

# Kezelési Szabályzat

## I. AZ ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

### 1. Az Alap alapadatai

|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.1 az Alap neve:                                                                                                                                             | Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 1.2 az Alap rövid neve:                                                                                                                                       | nem alkalmazandó                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.3 az Alap székhelye:                                                                                                                                        | 1133 Budapest, Váci út 116-118.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 1.4 az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:                                                                                        | Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 2007. november 09., a nyilvántartásbavételt elrendelő PSZÁF határozat száma: E-III/110.583-1/2007., lajstromszám: 1111-248                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 1.5 az Alapkezelő neve:                                                                                                                                       | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1.6 a Letétkezelő neve:                                                                                                                                       | Raiffeisen Bank Zrt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 1.7 a Forgalmazó neve:                                                                                                                                        | Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 1.8 az Alap működési formája, a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági):                                                                          | nyilvános, az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 1.9 az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű):                                                                                                              | nyílt végű                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 1.10 az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése:                                       | határozatlan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 1.11 annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap:                                                               | ABAK-irányelv alapján harmonizált                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 1.12 az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:                | <p>Az Alap által kibocsátott névre szóló, dematerializált Befektetési jegyek három sorozatba tartoznak, jelölésük „E”, „F” és „A”.</p> <p>ISIN azonosító „E” sorozat: HU0000705983</p> <p>ISIN azonosító „F” sorozat: HU0000709399</p> <p>ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000719059</p> <p>Az „E” és „F” sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR, az „A” sorozat forintban denominált, névértéke 1 Ft.</p> <p>A Forgalmazók által felszámított visszaváltási jutalékok Befektetési jegy sorozatonként eltérőek lehetnek. Az egyéb díjak és költségek, illetve egyéb jellemzők tekintetében a Befektetési jegy sorozatok megegyeznek.</p> |
| 1.13 az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap):                                                                               | értékpapíralap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 1.14 annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve | Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem vállal, tőke és hozamvédelem befektetési a politika által nem biztosított.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése:

## **2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapainformációk**

az Alap BAMOSZ besorolása: hosszú kötvény alap

## **3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása**

Minden, a Tájékoztató vagy a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása tekintetében és az azokhoz kapcsolódó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, az Alapkezelő Üzletszabályzata és az alábbi jogszabályok az irányadók:

- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)
- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.)
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (Cstv.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.)
- 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2010. július 1-jei 583/2010/EU rendelet
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról
- 2013. évi CXXXIX törvény a Magyar Nemzeti Bankról
- 44/2013. (XII.29.) MNB rendelet a felügyeleti díj megfizetésének, kiszámításának módjáról és feltételeiről
- A Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letételezők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (ABAK-rendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011. számú Rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR-rendelet)

➤ egyéb vonatkozó jogszabályok

**4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek**

A Befektetők jogait részletesen a Kezelési Szabályzat 10. pontja tartalmazza.

A Befektetési Jegyek megszerzésével a befektető elfogadja, hogy az Alap és a befektető között létrejövő jogviszonyra a magyar jog szabályai – és azon keresztül a Magyarországon közvetlenül alkalmazandó európai uniós jogi aktusokban foglalt rendelkezések – az irányadók.

Az Alapkezelő és a Befektető, illetve az Alap és a Befektető közötti vitás ügyeket a felek először megkísérlik békés úton, közvetlen egyeztetés útján rendezni. Az Alapkezelő a Befektető által szóban vagy írásban benyújtott panaszt, amennyiben azt már a közléskor megalapozottnak találja, azonnal orvosolja. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy arra a közléstől számított harminc napon belül írásban válaszol az Alapkezelő. Amennyiben a jogviták békés úton való rendezésére tett törekvés, az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, a felek polgári peres eljárás során érvényesíthetik követeléseiket és a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bírósághoz fordulnak.

A magyar bíróság által hozott ítéletek külföldi elismerésére és végrehajtására a hatályos magyar jogszabályok és vonatkozó európai uniós jogi aktusok – így különösen a polgári és kereskedelmi ügyekben a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, 2000. december 22-i 44/2001/EK tanácsi rendelet szabályai az irányadók.

## II.A Befektetési jegyekre vonatkozó információk (sorozatonként)

|                                                                                                          | „E” sorozat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | „F” sorozat  | „A” sorozat  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>5. A Befektetési jegyek ISIN azonosítója</b>                                                          | HU0000705983                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | HU0000709399 | HU0000719059 |
| <b>6. A Befektetési jegyek névértéke</b>                                                                 | 1 Eur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1 Eur        | 1 Ft         |
| <b>7. A Befektetési jegyek devizaneme</b>                                                                | euró                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | euró         | forint       |
| <b>8. A Befektetési jegyek előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk</b> | <p>Az Alap Befektetési Jegyei névre szóló, dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A dematerializált értékpapír elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, az értékpapír valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. Átruházása kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.</p> <p>A dematerializált Befektetési Jegyeket a központi értéktár az Alapkezelő kezdeményezésére, az Alapkezelő által megállapított értéknappal keletkezteti, illetve törli. Az Alap által forgalomba hozott Befektetési Jegy esetében a központi értéktár a Forgalmazás-elszámolási napoknak megfelelő gyakorisággal állítja elő, illetve törli a Befektetési Jegyeket az Alapkezelő, illetve megbízottja utasítása alapján.</p> <p>A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a befektető értékpapír-számlával rendelkezzen. Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti. A dematerializált formában kibocsátott befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során fizikailag nem kérhetőek ki.</p> |              |              |

### 9. A Befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A Befektetési jegyek az Alap Forgalmazóinál vezetett értékpapírszámlán kerülnek jóváírásra és nyilvántartásra. A befektető Befektetési jegyek feletti tulajdonjogát a Számlavezető által kiállított számlakivonat igazolja.

A Ptk. 6:578. §-a szerint a dematerializált értékpapír jogosultjának annak az értékpapírszámlának a jogosultját kell tekinteni, amelyiken a dematerializált értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált értékpapír jogosultja jogosultságát az értékpapírszámla vezetője által kiállított számlakivonattal vagy jogosulti igazolással igazolhatja a számlakivonat vagy a jogosulti igazolás kiállításának időpontjában. A számlakivonat és a jogosulti igazolás nem minősül értékpapírnak. A számla adatainak és a számláról kiállított okirat tartalmának eltérése esetén a számla adatait kell valósnak tekinteni.

Ha a dematerializált értékpapír jogosultjának személye nem átruházás útján változik meg, az új jogosult a jogszerzés igazolása mellett kérheti, hogy a dematerializált értékpapírt az értékpapírszámláján írják jóvá. A korábbi jogosult számlájának megterhelését és a dematerializált értékpapírnak az új jogosult számláján való jóváírását a dematerializált értékpapírok átruházására vonatkozó szabályok megfelelő alkalmazásával kell végrehajtani.



**10. A Befektetőknek a Befektetési jegyek által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alap hogyan biztosítja a Befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely Befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

**Az Alapkezelő nem tesz megkülönböztetést a Befektetők között, minden Befektető ugyanazon tisztességes bánásmódban részesül.**

**A Befektetési Jegy tulajdonosa jogosult arra, hogy**

- az Alapkezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét – a Forgalmazó pénztári óráiban – visszaváltsa a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéken;
- amennyiben a Befektetési Jegyek visszaváltására vonatkozó megbízása a Kbtv. 108.§ (4) bekezdés (a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének esete) alapján függőben van, úgy a befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni, a megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel;
- az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását vagy felszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen;
- a Tájékoztatót tartós adathordozón vagy az Alap Közzétételi Helyén folyamatosan elérje, és kérésére a Tájékoztató egy nyomtatott példánya számára díjmentesen átadásra kerüljön;
- kérésére a kiemelt befektetői információ nyomtatott példánya számára díjmentesen szerződéskötéskor átadásra kerüljön;
- kérésre a rendszeres tájékoztatások (éves jelentés, féléves jelentés, havi portfólió jelentés) nyomtatott példánya számára díjmentesen átadásra, eljuttatásra kerüljön;
- az Alap múltbeli – ha az Alap legalább 5 éve működik – 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték adatait elérje;
- a Kbtv.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást megismerje a Tájékoztatóban megjelölt Közzétételi Helyeken;
- az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatát megtekintse;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekintse; továbbá
- gyakorolja a jogszabályban meghatározott egyéb jogokat

A Befektető rendelkezik mindazon további jogokkal, amelyek a jelen Tájékoztatóban és annak elválaszthatatlan részét képező Kezelési szabályzatban foglaltak.

### III. Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható

#### 11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Az Alap célja, hogy közepes kockázat felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

##### földrajzi és iparági specializáció

| Az Alap neve                                | Földrajzi     | Iparági / Szektor |
|---------------------------------------------|---------------|-------------------|
|                                             | specializáció |                   |
| Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja | globális      | nincs             |

#### 12. A befektetési stratégia, az Alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét betétben, 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, pénzpiaci eszközök mind előfordulhatnak a kiválasztott befektetési alapok fontosabb befektetéseinek között. A kiválasztott alapok lehetnek aktívan, referencia indextől függetlenül menedzseltek, vagy benchmarkhoz kötöttek.

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

Az Alapkezelő a tervezett portfólió struktúráján az Alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen Kezelési Szabályzatban, a Kbtv.-ben és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében.

Az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós és származékos ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változtatások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.

### **13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása**

**Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:**

- **Állampapír** - EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
  1. a magyar vagy külföldi (EGT vagy OECD) állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények, egyéb állampapírok
  2. a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- **Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok** - Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok.
- **Bankbetét** - látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (euróban, USA dollárban, forintban és egyéb devizában).
- **Kollektív befektetési értékpapír** - nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
- **Származtatott eszközök** - Szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek).

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az **Alap származtatott ügyletet köthet fedezeti (kockázat csökkentési) céllal!**

## 14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

Az Alap az alábbi limiteket alkalmazza az egyes portfólió elemekre vonatkozóan az Alap eszközeinek arányában:

| Portfólió elem                                                                                          | Maximális és minimális arány |           |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------|------------|
|                                                                                                         | Max                          | Min       | Terv       |
| <b>Állampapírok összesen</b>                                                                            | <b>100%</b>                  | <b>0%</b> | <b>0%</b>  |
| Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott állampapírok                                           | 100%                         | 0%        | 0%         |
| EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott állampapírok | 100%                         | 0%        | 0%         |
| Egyéb állampapírok                                                                                      | 50%                          | 0%        | 0%         |
| Euróban denominált állampapírok                                                                         | 100%                         | 0%        | 0%         |
| Egyéb devizában denominált állampapírok                                                                 | 100%                         | 0%        | 0%         |
| <b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b>                                           | <b>20%</b>                   | <b>0%</b> | <b>0%</b>  |
| Euróban denominált vállalati kötvények                                                                  | 20%                          | 0%        | 0%         |
| Euróban denominált jelzáloglevelek                                                                      | 20%                          | 0%        | 0%         |
| Euróban denominált egyéb kötvények                                                                      | 20%                          | 0%        | 0%         |
| Egyéb devizában denominált kötvények                                                                    | 20%                          | 0%        | 0%         |
| <b>Betét</b>                                                                                            | <b>100%</b>                  | <b>0%</b> | <b>10%</b> |
| Forint betét                                                                                            | 100%                         | 0%        | 10%        |
| Deviza betét                                                                                            | 100%                         | 0%        | 0%         |
| <b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>                                                               | <b>100%</b>                  | <b>0%</b> | <b>90%</b> |
| Euróban denominált kollektív befektetési értékpapírok                                                   | 100%                         | 0%        | 90%        |
| Egyéb devizában denominált kollektív befektetési értékpapírok                                           | 100%                         | 0%        | 0%         |

Az Alap a fentiekben meghatározott korlátozásokon felül a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben meghatározott keretek között fekteti be a tőkét. A befektetési eszközökre fent említett tervezett arányoktól az Alapkezelő a jogszabályi és a Kezelési Szabályzatban foglalt limiteken belül eltérhet.

**15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét**

Az Alap a jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzat által meghatározott korlátok figyelembevételével alakítja ki portfólióját.

Ezen kereteken belül bármely technikával, eszközzel vagy hitelfelvételi jogosítvánnyal élhet az Alap céljainak elérése érdekében.

Az Alap kollektív befektetési értékpapírokba eszközölt befektetéseire az alábbi korlátozás érvényes, az Alap az ezen eszközkategórián belül kizárólag az alábbi eszközökbe fektethet be:

- ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok vagy a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdés e) pont ea)-ec) alpontjában felsorolt feltételeknek megfelelő kollektív befektetési értékpapírok, azaz

ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok, vagy 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

Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 130%-át (Tőkeáttétel limit).

Az Alap az alábbi intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége haladhatja meg az Alap eszközeinek 20 százalékát:

- Raiffeisen Bank Zrt.

**További korlátozások az Alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésére, az eszközök terhelhetőségére vonatkozóan:**

- 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 éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat a tőkeáttételre, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogára vonatkozóan.

## **16. A portfólió devizális kitettsége**

Az Alap 20 százalékot meghaladó mértékben fektethet bármilyen devizában denominált állampapírba, betétbe és kollektív befektetési értékpapírba, egy adott deviza aránya a származtatott ügyletekkel elért tőkeáttétel miatt 100%-nál nagyobb is lehet. Az Alap 90%-os célarányban fektet euróban denominált befektetési alapokba. A mögöttes, befektetésként szolgáló befektetési alapok deviza kitettsége azonban szerteágazó lehet.

## **17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

## **18. Hitelfelvételi szabályok**

Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig hitelt vehet fel 3 hónapnál rövidebb futamidőre, melyhez jogosult óvadékot nyújtani.

## **19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

## **20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

## **21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni**

**Raiffeisen-Globál-Kötvény Alap** intézményi sorozat (ISIN kód: AT0000A0MRE1) és lakossági sorozat (ISIN kód: AT0000785340)

Alapkezelő: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Az alap denominációja: euró

Az alap indulása: 1988. június 20.

Alapkezelési díj / maximális alakpekezési díj / folyó költség az intézményi sorozat esetében: 0,36% / 0,75% / a 2016-os év folyó költsége: 0,47%

Alapkezelési díj / maximális alakpekezési díj / folyó költség a lakossági sorozat esetében: 0,72% / 0,75% / a 2016-os év folyó költsége: 0,84%

A Raiffeisen-Globál-Kötvény Alap rendszeres hozamok elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan kötvényekbe fektet be, amelyeket észak-amerikai, európai vagy ázsiai kibocsátók bocsátottak ki. Az alapon tartott kötvények, illetve pénzüpi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap vagyonának több mint 35%-át fektetheti be az alábbi kibocsátók értékpapírjaiba/pénzüpi eszközeibe: Németország, Franciaország, Nagy-Britannia, USA, Japán. Az alap aktív kezelésű és nincs benchmarkhoz kötve.

Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.

Az alap elsősorban azon befektetők érdeklődésére tarthat számot, akik szeretnék kihasználni egy diverzifikált nemzetközi kötvénybefektetés hozamlehetőségeit, és tisztában vannak az ezzel járó kockázatokkal. Ilyen például a kedvezőtlen devizaárfolyam-alakulás, a fokozott kötvényárfolyam-ingadozás, vagy a kötvénypiacokon végbemenő erőteljes kamatemelkedés.

**Raiffeisen Feltörekvő Piaci Lokális Kötvény Alap (RCM Emerging Markets Local Bond)** intézményi sorozat (ISIN kód: AT0000A0MRF8) és lakossági sorozat (ISIN kód: AT0000A1TWPO)

Alapkezelő: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Az alap denominációja: euró

Az alap indulása: 2010. február 01.

Alapkezelési díj / maximális alakpekezési díj / folyó költség az intézményi sorozat esetében: 0,625% / 0,625% / a 2016-os év folyó költsége: 0,89%

Alapkezelési díj / maximális alakpekezési díj / folyó költség a lakossági sorozat esetében: 0,625% / 0,625% / a 2016-os év folyó költsége: 0,90%

Az alap kötvényalap. Befektetési célként rendszeres kamatjövedelem elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) feltörekvő piacok helyi (lokális) pénznemben denominált kötvényeibe és/vagy pénzpiaci eszközeibe fektet be. Az alapon tartott kötvények, illetve pénzpiaci eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű és nincs benchmarkhoz kötve.

Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.

**Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (RCM Emerging Markets Bond)** intézményi sorozat (ISIN kód: AT0000A0FT23) és lakossági sorozat (ISIN kód: AT0000A1U7A4)

Alapkezelő: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Az alap denominációja: euró

Az alap indulása: 2003. november 03.

Alapkezelési díj / maximális alakpekezési díj / folyó költség az intézményi sorozat esetében: 0,625% / 0,625% / a 2017. június 30-ával végződő 12 hónap folyó költsége: 0,83%

Alapkezelési díj / maximális alakpekezési díj / folyó költség a lakossági sorozat esetében: 0,625% / 0,625% / a 2017. június 30-ával végződő 12 hónap folyó költsége: 0,83%

Az alap kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe fektet be. Az eurótól eltérő devizanemű eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30%-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek küszöbölik ki, akkor ezek a befektetések az euró devizanemű befektetések közé sorolhatók. Az alapon található kötvények, illetve pénzpiaci eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű és nincs benchmarkhoz kötve.

Az alap a befektetési stratégiája szerint befektethet származékos eszközökbe, valamint alkalmazhat fedezeti célú származékos eszközöket.

**Raiffeisen Európa High Yield Kötvény Alap (RCM Europe High Yield Bond)** intézményi sorozat (ISIN kód: AT0000A0EY43) és lakossági sorozat (ISIN kód: AT0000A1TW62)

Alapkezelő: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Az alap denominációja: euró

Az alap indulása: 1999. május 12.

Alapkezelési díj / maximális alakpekezési díj / folyó költség az intézményi sorozat esetében: 0,48% / 0,48% / a 2016-os év folyó költsége: 0,60%

Alapkezelési díj / maximális alakpekezési díj / folyó költség a lakossági sorozat esetében: 0,48% / 0,48% / a 2016-os év folyó költsége: 0,60%

Az alap úgynevezett bővli kötvényekbe (high yield) fektető kötvényalap. Mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) euróra szóló bővli (magas kockázatú, ezért az állampapírokhoz képest jellemzően jelentős felárat fizető) kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetésre ajánlott kategóriánál (a Moody's-nál legalább Baa3, a Standard & Poors-nál legalább BBB és a Fitch-nél is legalább BBB) alacsonyabb minősítéssel

rendelkeznek, vagy nem rendelkeznek minősítéssel. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű és nincs benchmarkhoz kötve. Az alap a befektetési stratégiája szerint befektethet származékos eszközökbe, valamint alkalmazhat fedezeti célú származékos eszközöket.

## **22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

## **23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, ha az Alap alapok alapja**

### **Referencia mutató használata**

Az Alap befektetési céljához kizárólag abban az esetben használhat fel egy referenciamutatót vagy több referenciamutató kombinációját, ha azt olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amely szerepel A pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011. számú Rendeletének (2016. június 8.) 36. cikkében említett nyilvántartásban, vagy ha maga a referenciamutató szerepel a 36. cikkben említett nyilvántartásban.

### **A mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk**

A Raiffeisen-Globál-Kötvény Alap (ISIN kód: AT0000A0MRE1 és AT0000785340) Ausztriában engedélyezett, a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. kezeli, és az osztrák Pénzügyi felügyeleti hatóság szabályozza.

A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Lokális Kötvény Alap (ISIN kód: AT0000A0MRF8 és AT0000A1TWPO) Ausztriában engedélyezett, a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. kezeli, és az osztrák Pénzügyi felügyeleti hatóság szabályozza.

A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (ISIN kód: AT0000A0FT23 és AT0000A1U7A4) Ausztriában engedélyezett, a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. kezeli, és az osztrák Pénzügyi felügyeleti hatóság szabályozza.

A Raiffeisen Európa High Yield Kötvény Alap (ISIN kód: AT0000A0EY43 és AT0000A1TW62) Ausztriában engedélyezett, a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. kezeli, és az osztrák Pénzügyi felügyeleti hatóság szabályozza.

Az Alap kollektív befektetési értékpapírokon belül kizárólag ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírokba, vagy egyéb kollektív befektetési formák által nyilvánosan forgalomba hozott nyílt végű értékpapírokba fektethet, 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

A Kezelési Szabályzat a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozóan a fentiekben túlmenő korlátozást nem állapít meg.



## A befektetési stratégia lehetséges piacainak bemutatása

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (célarány szerint 90 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, kötvények, devizák, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az alábbiakban azon piacok is feltüntetésre kerültek, amelyeken kereskedett befektetési eszközök közvetlenül, avagy származtatott eszközökön, illetve befektetési alapokon keresztül közvetve az Alap portfóliójának részét képezhetik. A legfontosabb piacok az alábbiak:

### Pénzpiac

A pénzpiac a rövid, egy éven belüli lejáratú pénzügyi eszközök piaca. Ide tartoznak a látra szóló és lekötött bankbetétek, változó kamatozású bankbetétek, diszkontkincstárjegyek és rövid lejáratú vállalatok által kibocsátott pénzügyi eszközök is. A bankközi pénzpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti ügyletek futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A rövidebb futamidejű bankközi pénzügyi kamatok változása a bankok pénzügyében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapok szabad pénzeszközeik kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi pénzpiacon.

### Kötvénypiac

A kötvénypiac a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok elsődleges és másodlagos piaca. Az elsődleges piac a kötvénypiacnak az a része, amelyen az értékpapírok kibocsátásra kerülnek. A másodlagos piacon a már meglévő befektetési eszközök adásvétele folyik. A kötvénypiac az alábbi részpiacokra osztható:

- Állampapírok piaca: az állampapír a magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az Állampapírpiac Alapkezelő szempontjából egyik legfontosabb befektetési területe a hazai állampapírpiac. A magyar nyilvánosan kibocsátott állampapírok piaca az utóbbi években jelentős fejlődésen ment keresztül, ami hozzájárult a piac likviditásának és átláthatóságának fejletti piaci szintre emelkedéséhez. A magyar állampapírok a hazai kötvénypiac legnagyobb és legismertebb „szereplői”, melyeket a magyar állam az Államadósság Kezelő Központon (ÁKK) keresztül az államháztartás finanszírozására bocsát ki. Az ÁKK heti rendszerességgel rendez aukciókat, amelyek az állampapírok elsődleges piacát jelentik. Az aukciók között az úgynevezett másodlagos piacon lehet – többnyire befektetési társaságok közbeiktatásával – az állampapírokkal kereskedni. Mind az elsődleges, mind a másodlagos piac nyitva áll a devizakülföldi befektetők előtt, növelve ezzel az állampapírok keresletét, s ezáltal a piac likviditását is.
- Vállalati kötvények piaca: egy vállalati kötvény gazdasági társaság által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A hazai vállalati kötvények piaca még viszonylag fejletlen, csak kevés kedvező hitelbesorolású kötvény van forgalomban. A kis számú és viszonylag alacsony összegű kibocsátások miatt a piaci szegmens kevésbé likvid másodlagos piaccal rendelkezik. A likviditás hiánya miatt a vállalati kötvények piacán kialakuló vételi és eladási árak közötti marzs jellemzően jóval szélesebb, mint az állampapírok piacán. A tengerentúli és az európai fejletti gazdaságok vállalati kötvénypiacja jóval fejlettebb a hazainál.
- Jelzáloglevelek piaca: A jelzáloglevél az aktuális magyar törvényi szabályozás értelmében kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi XXX. Törvény alapján kibocsátott, bemutatóra vagy névre szóló, átruházható értékpapír. A jelzáloglevelek magyarországi piaca jelenleg még kezdetleges, kialakulása folyamatban van. A fejlettebb tőkepiacokon a jelzáloglevelek piaca kiterjedtebb, a kibocsátott sorozatok száma lényegesen nagyobb, a papírok likviditása az állampapírokét közelíti.

### Devizapiac

A deviza piacok (vagy röviden FX piacok) a legnagyobb forgalmú piacok a világon. A globális deviza piac egy napi forgalma ma már mintegy 4000 Mrd dollárra tehető (2001-ben még csak 1200 Mrd dollár). A devizapiaci forgalom annak hatására bővül, hogy egyre nő a fedezeti alapok (hedge fund), biztosítótársaságok, központi bankok és egyéb, nem klasszikus banki tevékenységet folytató pénzintézetek ereje, és a piacot vonzóbbá teszi a technológiai fejlődés, az elektronikus kereskedelmi rendszerek kiépülése. Országok szerinti bontásban Nagy-Britanniában zajlik a devizapiaci kereskedelem 37 százaléka, a második az Egyesült Államok 18 százalékkal, a harmadik Japán 6 százalékkal, a

negyedik-ötödik helyen pedig Szingapúr és Svájc áll, egyaránt 5 százalékos részesedéssel. Az egyes devizákat tekintve az amerikai dollár visszaszorulóban van, az euró és a japán jen szerepe pedig nő.

A hazai deviza piac egy napi átlagos forgalma összehasonlításképpen 1-2 Mrd dollár körül van. A hazai deviza piac forgalmának 80-85%-a euróban zajlik, 10%-a dollár, a maradék nagy része pedig svájci frank üzlet. A hazai spot forint-deviza piacon a külföldi szereplők szerepe a forgalmi adatok alapján jelentősnek mondható, a napi kereskedés felét az ő tranzakcióik adják.

## 24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1 származtatott Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzatban  
ügyletek alkalmazása megfogalmazott befektetési cél elérése érdekében köthet. Származtatott ügylet kizárólag a  
esetén arra vonatkozó kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció) köthető.  
információ, hogy a  
származtatott ügyletek  
alkalmazására fedezeti  
célból vagy a befektetési  
célok megvalósítása  
érdekében van lehetőség:

24.2 a származtatott  
termékek, illetve a  
származtatott ügyletek  
lehetséges köre:

### A megengedett származtatott ügyletek köre

Az Alap csak olyan származtatott ügyletet köthet, amelyek megfelelnek a következő feltételeknek:

A 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben meghatározott szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy

1. ezen OTC származtatott ügyletek alapul szolgáló eszközei ezen bekezdés hatálya alá tartozó eszközök, továbbá olyan pénzügyi indexek, kamatlábak, devizaárfolyamok vagy valuták, amelyekbe az Alap a Kezelési Szabályzat szerinti befektetési célkitűzései értelmében befektethetnek,
2. ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő üzletfelek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és az MNB által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá
3. ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az Alap kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók.

A tőzsdén kívüli adásvételi ügylet akkor minősül határidősnek, ha a kötésnap és a teljesítés napja között értékpapír esetében több mint nyolc nap, deviza esetében több mint két banki nap telik el. A teljesítés időtartamától függetlenül nem minősül határidős ügyletnek az értékpapírok jegyzési eljárás ill. aukció keretében történő megvásárlása ill. visszavásárlási aukció, felvásárlási ajánlat elfogadása során történő eladása, a deviza azonnali értékpapírügyletkez kapcsolódó adás-vétele.

Az Alap esetében **megengedett származtatott ügyletek és alaptermékek körét** az alábbi táblázat tartalmazza:

| Származtatott ügylet (derivatíva) | Alaptermék |
|-----------------------------------|------------|
| Sztenderd derivatívák             |            |

|                                                                                                                       |                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Tőzsdei határidős ügylet (futures)</b>                                                                             | Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index |
| <b>Opció ügylet</b>                                                                                                   | Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index |
| <b>Csereügyletek (Swap), a Teljeshozam-csereügyletek kivételével, ide sorolva az ún. különbözeti (CFD) ügyleteket</b> | Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index |
| <b>Nem tőzsdei határidős ügylet (forward)</b>                                                                         | Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index |

24.3 azon Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

jogszabályhely

megjelölése, amelynek

alapján az Alap eltérési

lehetőséggel élt:

24.4 a származtatott

ügylettel kapcsolatos

befektetési korlátok:

#### **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.

24.5 az egyes

eszközökben meglévő

pozíciók nettósítási

szabályai:

#### **A származtatott ügyletek nettósítási szabályai**

Az Alapkezelő a 2010. július 28-i keltezésű, CESR/10-788 referencia számú ESMA iránymutatást veszi figyelembe a származtatott pénzügyi eszközök használatával generált járulékos és teljes nettósított kockázati kitettség számításakor az ún. kötelezettségvállalási módszert alkalmazva. Az Alapkezelő minden egyes származtatott pénzügyi eszköz pozíciót az adott származtatott eszköz mögöttes eszközében található egyenértékű pozíció piaci értékére vált át (szabványos kötelezettségvállalási módszer).

Az Alapkezelő az Alap esetében a Kezelési Szabályzatban meghatározza a teljes nettósított kockázati kitettség maximumát a 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet által biztosított limiten belül.

A nettósított kockázati kitettség számítása során az Alapkezelő a származtatott pénzügyi eszközökön keresztül felvállalt járulékos kockázati kitettség értékét az alábbi eljárásokkal csökkenti („nettósítja”):

- nettósítás: vonatkozhat egyazon alaptermékre kötött származtatott pénzügyi eszközökben vállalt rövid és hosszú pozíciók egymással szembeni nettósítására függetlenül az egyes származtatott ügyletek lejáratú időpontjától, valamint egy adott származtatott pénzügyi eszközben (ahol az alaptermék vagy átruházható értékpapír, vagy pénzpiaci eszköz, vagy kollektív befektetési értékpapír) vállalt hosszú (rövid) pozíció és a megfelelő alaptermékben vállalt rövid (hosszú) pozíció egymással szembeni nettósítására
- fedezeti ügyletek: származtatott pénzügyi eszközökre és/vagy alaptermékerekre kötött ügyletek kombinációja, ahol az alaptermék nem szükségszerűen egyezik meg és célja, hogy más származtatott pénzügyi eszközben vagy az alaptermékben meglévő kockázatot csökkentse

A fenti nettósítás akkor alkalmazható, ha ezek a megoldások nem hagynak figyelmen kívül nyilvánvaló és lényeges kockázatokat, és a kockázati kitettség egyértelmű csökkenését eredményezik.

Amennyiben a származtatott pénzügyi eszközök használata nem eredményez járulékos kockázati kitettséget vagy járulékos tőkeáttételt az Alap számára, akkor a mögöttes kitettséget nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor.

Amennyiben az Alap portfóliójában kizárólag kockázatmentesnek tekinthető eszközt tart és a befektetési céljának eléréséhez szükséges piaci kitettséget származtatott pénzügyi eszközön

keresztül biztosítja, az adott származtatott pozíciót nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor, amennyiben az előző követelmény érvényesül.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

- 24.6 az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése: Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni. Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.
- 24.7 az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása: Az értékeléshez a BLOOMBERG, illetve a REUTERS képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamadatokat kell felhasználni.
- 24.8 amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.
- 24.9 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteikhez óvadékot nyújtani, amennyiben a szolgáltatást nyújtó szerződéses partner szerepel az Alapkezelő Partner Limit Szabályzatában mint megengedett partner és az óvadék nyújtását szabályozó szerződés nem tartalmaz a piaci normáktól eltérő feltételeket.

## **25. Az ingatlan alapra vonatkozó speciális rendelkezések**

- 25.1 annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba

fektet az ingatlanalap:

25.2 annak megjelölése,  
hogy milyen funkciójú (lakás,  
kereskedelmi, ipari stb.)  
ingatlanokba fektet az  
ingatlanalap:

25.3 annak megjelölése,  
hogy mely országokban  
fektet be az ingatlanalap:

25.4 egy ingatlan, illetve  
ingatlanhoz kapcsolódó  
vagyon értékű jog értékének  
maximuma összességében:

25.5 egy ingatlan, illetve  
ingatlanhoz kapcsolódó  
vagyon értékű jog értékének  
maximuma az összes  
eszközhöz viszonyítottan:

25.6 az építés alatt álló  
ingatlanok maximum aránya:

25.7 az ingatlanalapra  
háruló kockázatok:

25.8 az ingatlanalapra  
háruló kockázatok  
kezelésének módja, a  
kockázatkezelés stratégiája  
és megvalósításának főbb  
elvei:

25.9 az alap nyilvántartásba  
vételt megelőző forgalomba  
hozatal kapcsán történt  
apportálás esetén az  
apportálandó ingatlanok  
részletes bemutatása:

Az Alap esetében a 25.1 – 25.9 pontok nem alkalmazandók.

## IV. A kockázatok

### 26. A kockázati tényezők bemutatása

#### ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Az Alap Befektetési jegyeit vásárló Befektetők az Alap portfóliójában lévő egyedi befektetési eszközök és a Befektetési jegyeknek az Alap egésze értékét reprezentáló árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéznük. A Befektetési jegyek árfolyama az Alapok portfóliójában lévő befektetési eszközök mindenkor piaci értékétől függően napról napra változik és akár tartósan csökkenhet is.

Az Alap esetében a Kezelési Szabályzat szerint megengedett befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

Az Alapot jellegéből adódóan közvetetten – a megvásárolt befektetési alapok értékének változásán keresztül - érintik mindazok a kockázatok, amelyek egy tipikus – közvetlenül az Alap befektetési célpontjait jelentő eszközökbe fektető - befektetési alap nettó eszközértékét befolyásolják.

#### FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK

Fenntarthatósági (ESG) kockázatok alatt az Alapkezelő azokat a környezeti (E), szociális (S) vagy vállalatirányításhoz, kormányzáshoz kapcsolódó (G) eseményeket vagy körülményeket érti, amelyek érdemi negatív hatást válthatnak ki vagy potenciális érdemi negatív hatásnak tehetik ki egy befektetés értékét, amennyiben bekövetkeznek. Egy jelentős szelete a fenntarthatósági kockázatoknak a vállalatokhoz és egyéb kibocsátókhoz (főleg államokhoz, vagy szupranacionális intézményekhez) kapcsolódó környezeti és reputációs kockázat (például egy bojkottfelhívás a munkajogi szabályokat megszegő módon előállított vagy egy adott országban előállított termékek ellen). A befektetési döntések során a fenntarthatósági kockázatok az Alapkezelő az egyes befektetések kockázat/hozam értékelése során veszi figyelembe.

**Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, hanem a „klasszikus” kockázati kategóriák, mindenekelőtt a piaci kockázat sajátos aspektusának,** így a fenntarthatósági kockázatok kezelését az Alapkezelő a már meglévő befektetés döntéshozatali és kockázatkezelési folyamata részének tekinti.

#### FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK INTEGRÁLÁSA A BEFEKTETÉSI DÖNTÉSHOZATALI FOLYAMATBA

A fenntarthatósági kockázatok integrálása alatt az Alapkezelő a releváns és lényeges ESG szempontok szisztematikus és az Alap befektetési céljával arányos figyelembevételét érti a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Az Alapkezelő ebben a folyamatban morális szempontokat nem, vagy csak minimálisan érvényesít, a döntéseket elsősorban gazdasági/pénzügyi megfontolások, az azonosított, várható hozamra gyakorolt kockázatok alapján hozza meg), így lehetőség szerint egyetlen lehetséges befektetést sem zár ki pusztán etikai alapon (az esetleges csoport szintű kizárások kivételével).

Az Alapkezelő meggyőződése, hogy a releváns és lényeges ESG szempontok szisztematikus figyelembe vétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Hosszabb távon azok a vállalkozások és országok, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően az ESG szempontok gazdasági jelentőséggel bírnak, és így a tradicionális, fundamentális elemzés részét képezik.

Az Alapkezelő az ESG kockázatok közül az érdeminek ítélt kockázatokkal foglalkozik. Érdemi az az ESG kockázat, ami hosszabb távon érdemben befolyásolhatja egy társaság vagy ország pénzügyi, gazdasági teljesítményét, és akár a további működés ellehetetlenüléséhez, vagy az adósságszolgálat nem teljesítéséhez is vezethet. Ilyen lehet az olyan környezeti externália, amelynek a társaságra terhelése pénzügyileg megroppantáná a vállalkozást, vagy ami negatívan befolyásolná egy közösség életszínvonalát, jövedelemtermelő képességét, az olyan szociális jellegű körülmények, mint például a gyermekmunkára épülő üzleti modell, amelynek a megszüntetése egyben a vállalkozás pénzügyi ellehetetlenüléséhez vezet, egy ország esetében a kedvezőtlen demográfiai változások, illetve az olyan irányítási jellegű hiányosságok, amely a vállalkozás operatív vezetése részéről beláthatatlan mértékű kockázatok felvállalásához vezethet,

illetve amelyek a kisebbségi tulajdonosok érdekeinek jelentős sérülését okozhatják, nemzeti szinten pedig pl. a korrupció intézményesülése vagy a nyugdíjrendszer hosszútávú fenntarthatóságának sérülése.

Az Alapkezelő különböző információforrásokból gyűjti a fenntarthatósággal kapcsolatos információkat, úgymint a sajtó, a professzionális adatszolgáltatók valamint az elemzőcégek, és folyamatosan figyeli, hogy az adott befektetés hogyan teljesít fenntarthatósági szempontból. Az Alapkezelő fenntarthatósági szempontok alapján nem zár ki egyetlen befektetést sem, ugyanakkor érdemi kockázat felmerülése esetén végső soron kerüli vagy felszámolja az adott befektetést.

Mivel az Alap tőkéjét elsősorban más alapkezelő társaságok kollektív befektetési értékpapírjaiba fekteti, az Alapkezelő megvizsgálja, hogy az érintett alapkezelő társaságok hogyan kezeli a fenntarthatósági kockázatokat. A vizsgálat lényegi eleme, hogy az érintett befektetési alap befektetési stratégiája mely befektetéseket zár ki a befektetési univerzumból fenntarthatósági szempontok alapján, illetve milyen befektetési limiteket alkalmaz. Az alapok kiválasztása (közvetett befektetések) során az Alapkezelő ugyanazt az értékelést alkalmazza, mint amit a közvetlen befektetések esetén, de figyelembe vehet külső szolgáltatók által nyújtott értékelést is.

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatba történő integrálására szolgáló, az Alapkezelő által alkalmazható stratégiákról további információ érhető el az Alapkezelő honlapján ([alapok.raiffeisen.hu/fenntarthato-befektetesek](http://alapok.raiffeisen.hu/fenntarthato-befektetesek)).

## **A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK AZ ALAP TELJESÍTMÉNYÉRE GYAKOROLT VALÓSZÍNŰ HATÁSAI ÉRTÉKELÉSÉNEK EREDMÉNYE**

Az Alapkezelő részére ezidáig rendelkezésre álló adatok és információk szerint az ESG szempontokat figyelembe vevő befektetési alapok teljesítménye nem tér el érdemben az ESG szempontokat figyelmen kívül hagyó alapokétól, vagyis a fenntarthatósági szempontok integrálása nem járt kimutathatóan alacsonyabb hozammal. Az elérhető adatok alapján az ESG szempontokat integráló alapok árfolyamvesztés kockázata kisebb, ami különösen a szélsőséges tőzsdei árfolyamingadozást hozó időszakban mutatkozott meg – statisztikailag szignifikáns módon – stabilabb teljesítmény formájában. Az elemzés következtetése az volt, hogy az ESG kockázatok integrálása képes csökkenteni az adott alap piaci kockázatait.

Megfelelő következtetés lehet ezért az, hogy az ESG kockázatok befektetési döntéshozatalba való integrálása hosszú távon javíthatja az Alap kockázattal korrigált teljesítményét, illetve jelentősen hozzájárulhat a nem szisztematikus (nem a tőkepiac egészét érintő, egyedi) kockázatok csökkentéséhez is.

Szintén elmondható általánosan, hogy a fenntarthatósági kockázatok alacsonyabbak azon befektetési alapok esetében, amelyek kezelői a befektetési döntések során a fenntarthatósági szempontokat is figyelembe veszik. Mivel az azonosított érdemi fenntarthatósági kockázatokat az Alapkezelő a kockázat/hozam értékelés során figyelembe veszi, ezért a fenntarthatósági kockázatok hatását alacsonyabbnak értékeli egy hasonló befektetési politikát követő, de a fenntarthatósági kockázatokat figyelembe nem vevő kollektív befektetési formához képest.

Ugyanakkor összességében, és elsősorban a közvetett befektetesként (befektetési alapokon keresztül) vállalati kibocsátók értékpapírjaiba eszközölt befektetések (vállalati kötvények) esetében a fenntarthatósági kockázatok relevánsak, az ezekkel kapcsolatos negatív esemény vagy körülmény bekövetkezése, a többi kockázathoz hasonlóan a befektetések értékére negatívan hathat.

## **A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS HATÁSOK ÁTLÁTHATÓSÁGA**

Az Alapkezelő, figyelembe véve a méretét, tevékenységének jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általa kezelt befektetési alapok típusait, különösen azt a tényt, hogy az általa kezelt befektetési alapok jelentős része úgynevezett „alapok alapja” konstrukció, illetve, hogy ezzel kapcsolatban a szabályozási elvárások további egyeztetéseket igényelnek, úgy döntött, hogy a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait szervezeti szinten egyelőre nem számszerűsíti. Az Alapkezelő ugyanakkor elkötelezett abban a tekintetben, hogy 2022. június 30-át követően szervezeti szinten a Főbb káros hatásokat azonosítsa, és azokat számszerűsítse.

<sup>1</sup> Morgan Stanley: Sustainable Reality, Analyzing Risk and Returns of Sustainable Funds, 11.000 befektetési alap 2014 és 2018 közötti teljesítménye alapján készített 2019-es elemzés

Amennyiben az Alapkezelő valamelyik alapja kollektív befektetési értékpapírokba (befektetési alapokba) fektet és az Alapkezelő elegendő információval rendelkezik az adott alap/alapok alapkezelője/alapkezelői befektetési döntéseinek kedvezőtlen hatásairól (az SFDR-rendelet alapján előírt közzétételi kötelezettségek keretében közzétett, vagy egyéb információk alapján), és az Alapkezelő érintett alapjának kellően nagy kitettséget jelentik az ESG stratégiával rendelkező alap/alapok, akkor az Alapkezelő a közzétett információk és a mögöttes befektetések értékelésén keresztül figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait. Amennyiben az Alapkezelő ilyen információval nem rendelkezik, vagy az nem elérhető, nem tekinthető úgy, hogy figyelembe veszi a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait.

Az előző bekezdésben foglaltak kivételével az Alapkezelő többi alapja esetében nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait mindaddig, amíg nem dönt úgy, hogy azt szervezeti szinten is számszerűsíti.

**A fenittek alapján az Alapkezelő az Alap tekintetében jelenleg nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait.**

## **AZ ALAPOT ÉRINTŐ SPECIFIKUS KOCKÁZATOK:**

### **A GAZDASÁGI KÖRNYEZETBŐL ADÓDÓ (PIACI) KOCKÁZAT**

A nemzetközi gazdasági környezet, az egyes országok kormányainak illetve nemzeti bankjainak politikája, intézkedései, az egyes országok gazdasági teljesítménye jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, így különösen

- 
- az állampapírok hozamára,
- a betéti hozamokra,
- azon társaságok teljesítményére, amelyekkel szemben az Alap a megvásárolt befektetési jegyeken keresztül kitettséggel rendelkezik,
- a vállalati szektor teljesítményére és az üzleti életre általában.

Az egyes országok kormányzati gazdaságpolitikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket. A Nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint.

Mindezek következtében az értékpapírpiacon időnként nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek ellen az Alapkezelő a legnagyobb gondosság mellett sem tudja teljes egészében megvédeni az Alap pozícióját. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfólió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken vagy nem növekszik olyan mértékben, mintha a teljes portfólió csakis alacsony kockázatú befektetésekből állna.

### **POLITIKAI KOCKÁZATOK**

Az egyes országok mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták euróval szembeni árfolyamát.

### **LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT**

A portfóliók elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú vagy lejárat nélküli papírok esetében - vagy az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése időről időre nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ennek oka, hogy egyes értékpapírpiacon likviditása a viszonylag kis számú szereplő és a széles értékpapír-kínálat hiánya miatt időnként nem kielégítő. Ráadásul az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára.

Az Alap egyik előnye, hogy jellemzően olyan eszközökbe fektet, amelyek folyamatos visszaváltása – a forgalmazásnak a törvény által biztosított esetekben elrendelt felfüggesztése kivételével – biztosított. Így amennyiben az Alapokból pénzkivonás történik, az Alapkezelő haladéktalanul tud intézkedni a likviditás megteremtése érdekében. Figyelembe kell azonban venni, hogy az Alapból történő jelentős pénzáramlás olyan piaci környezetben is történhet, amikor az Alap portfólióját alkotó befektetési alapok likvidálási nehézségekkel küzdenek a kereslet hirtelen beszűkülése következtében. Ilyenkor ugyan az Alapnak nincsenek értékesítési nehézségei (leszámítva azt az esetet, amikor a mögöttes befektetési alapok forgalmazása szünetel vagy felfüggesztésre kerül), de a portfólió eszközértékét hátrányosan érintheti a portfólió elemeinek értékvesztése.



**ÁRAZÁSI KOCKÁZAT**

Az Alapkezelő úgy alakította a forgalmazás feltételeit, hogy a Befektetési jegyekre T-3 napon felvett megbízás forgalmazása a T napon közzétett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Azaz a Befektető a T-3 napon adott megbízása megadásakor nem ismeri azt az árfolyamot, amelyen a megbízás teljesülni fog. Mivel az Alap befektetési célja szerint akár nagy árfolyam ingadozás veszélyét magában hordó befektetési alapokba is eszközöl befektetéseket, a T napi forgalmazási árfolyam jelentősen eltérhet a T-3 napon érvényes árfolyamtól.

**DEVIZA ÁRFOLYAM KOCKÁZATOK**

Az Alap portfólióját alkotó egyes értékpapírok különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke euróra konvertálva az adott deviza és az euró közötti árfolyam ingadozásától függően változhat.

Az Alap által megvásárolt befektetési alapok portfólióját alkotó értékpapírok, pénzügyi eszközök, illetve származtatott eszközök különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak, pénzügyi eszközöknek, illetve származtatott eszközöknek az egyes devizákban kifejezett értéke euróra vagy forintra konvertálva az adott deviza és az euró vagy forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat.

**AZ ÉRTÉKPAPÍROK KIBOCSÁTÓIHOZ, A BETÉTEKET FELVEVŐKHÖZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK**

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, ami az Alap portfólióját és a Befektetési jegyek tulajdonosait a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony likvidációs érték formájában hátrányosan érintheti.

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója (ideértve az egyes államokat is), vagy az Alap betéteit felvevő hitelintézet fizetéseképtelenné válik és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészen megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz eleget, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

**PARTNERKOCKÁZAT**

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

**A FORGALMAZÁS SZÜNETELTETÉSE, FELFÜGGESZTÉSE**

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a Befektetési jegyek forgalmazása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető (Kbftv. 113. § (1) bekezdés). A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a Befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását (értékesítését és visszaváltását egyaránt) az Alapkezelő az alábbi esetekben függesztheti fel:

- az Alap adott sorozata szerinti Nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap Saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ,
- Befektetési Jegyek értékesítése vagy visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltánál időtartama alatt várhatóan meghaladja vagy már meghaladta a folyamatos forgalmazás szüneteltetésének a Kbftv. 113. § (1) bekezdésben meghatározott leghosszabb időtartamát,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alap illikvidde vált eszközeinek elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig.

Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeinek visszaváltását felfüggesztheti, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a Befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása – az Alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt figyelembe véve – veszélybe kerül.

Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának és a visszaváltás felfüggesztéséről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a Befektetőket és a Felügyeletet.

A **Felügyelet** a fenti esetekben az Alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását, valamint a Befektetési Jegyek visszaváltását.

A Felügyelet a Befektetők érdekében felfüggesztheti a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

- a) az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) az Alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

A Befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazás felfüggesztését kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

Az Alap Nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni (kivéve azt az esetet, amikor az Alap adott sorozata szerinti Nettó eszközértéke nem állapítható meg).

## AZ ADÓSZABÁLYOK ESETLEGES MEGVÁLTOZÁSA

A Befektetési jegyekre vagy az Alapra vonatkozó jelenleg hatályos adózási szabályok a jövőben megváltozhatnak, amelyek a jelenlegihez képest hátrányosan érinthetik a Befektetési jegyek tulajdonosait.

## KONSTRUKCIÓBÓL EREDŐ KOCKÁZAT

Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap befektetési politikájában a befektetési eszközök lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

## A SAJÁT TŐKE CSÖKKENÉSÉNEK KOCKÁZATA

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az adott Alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Ez esetben a Befektetési jegy tulajdonosok az általuk kívánnál esetleg előbb kapják vissza a Befektetési jegybe fektetett pénzüket.

## PARTNER KOCKÁZAT A NEM TŐZSDEI SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ESETÉBEN

Az Alap portfóliójában lévő, nem tőzsdei ügyletek keretében megkötött, nem szabványosított származtatott ügyletek magukban hordozzák azt a kockázatot, hogy az ügyleti partner fizetőképességében változás áll be, ami miatt az ügyleti partner – esetleges fizetéseképtelensége miatt – nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségeit az Alap számára.

## INTÉZMÉNYI KITETTSÉGBŐL SZÁRMAZÓ KOCKÁZATOK

Az Alap a Raiffeisen Bank Zrt.-nél elhelyezett betétekből, és a Raiffeisen Bank Zrt.-vel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát. Az ebből fakadó speciális kockázatok megegyeznek „az értékpapírok kibocsátóihoz, a betétek felvevőjéhez kapcsolódó kockázatok”, a „partnerkockázat” és a „partner kockázat nem tőzsdei származtatott ügyletek esetében” pontokban leírt kockázatokkal. Az Alap fokozottabban lehet kitéve a hivatkozott kockázatoknak mint más, hasonló befektetési politikát képviselő de hasonló intézményi kitettséget el nem érő befektetési alapok.

## Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfóliójába kerülő eszközök bármelyikét illikviddé minősítheti a Kezelési Szabályzat 28. pontjában említett objektív vagy szubjektív kritériumok szerint. Az illikviddé minősített eszközök ún. nehezen értékelhető eszköznek minősülnek az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdés e) pontja alapján, így jelentős lehet a kockázata annak, hogy az értékelés esetleg nem megfelelő. E kockázat kezelése érdekében az Alapkezelő által megalkotott és fenntartott Értékelési Politika kiterjed ezen nehezen értékelhető eszközök értékelésének külön, megfelelő rendszerességgel végzett felülvizsgálatára, mely az egyedi értékek ésszerűségére vonatkozó, a kellő szintű objektivitás fennállása szempontjából megalkotott további vizsgálatok és ellenőrzések elvégzését jelenti.

## Az alapkezelői szakmai felelősségi körbe tartozó káresemények esetleges felmerültének kockázata

Az Alapkezelő eredményes belső működésikockázat-kezelési politikákat és eljárásokat működtet az Alapkezelővel kapcsolatban ténylegesen vagy esetlegesen felmerülő működési kockázatok, köztük a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok azonosítása, mérése, kezelése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az Alapkezelő által végzett tevékenységekből vagy az általa átruházott, azonban a felelősségi körében maradó tevékenységekből származó, az ABAK-rendelet 12. cikkében meghatározott kockázatok fedezésére az Alapkezelő rendelkezik a megfelelő összegű szavatolótőkével, melynek mértéke megfelel a Kbtv. 16. § (1), (3) és (4) bekezdésekben meghatározott összegű szavatoló tőke és a Kbtv. 16. § (5) bekezdés a) pontjának és az ABAK-rendelet 14. cikkének megfelelő összegű további szavatoló tőke együttes összegének. Az Alapkezelő az előbbiek szerinti tőkekövetelményeknek való megfelelésről folyamatosan gondoskodik, a további szavatolótőke követelmény meghatározásának alapjául az ABAK-rendelet 14. cikk (2) bekezdés alapján figyelembe veendő érték nyomon követésére eljárásokat határoz meg, hajt végre és alkalmaz. Amennyiben ezen nyomon követés eredménye alapján a szakmai felelősségi kör alapján további fedezet biztosítására lenne szükség, arról az Alapkezelő vagy további szavatolótőke biztosítása vagy megfelelő összegű szakmai felelősség biztosítási szerződés kötése útján gondoskodik.

26.1 Az Alap likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása: Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap 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.

Az ABAK-rendelet előírásának megfelelően az Alapkezelő legalább évente egyszer stresszhelyzetekben is vizsgálja az Alap likviditási kockázatát mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, az Alap befektetési stratégiájának, likviditási profiljának, a befektető típusának és az Alap visszaváltási politikájának figyelembevételével

Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat a likviditási kockázat kezelésére, az alábbiak szerint:

- a) az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
- b) az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
- c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alap által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alapkezelő likviditáskezelési szabályzata az alábbi kockázatokat azonosítja a likviditás kezeléssel kapcsolatban:

- **Az Alap befektetési eszközeinek likviditásából származó kockázat (eszköz oldali likviditási kockázat):**

Annak a kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket nem, vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni.

- **A Befektetők visszaváltási jogaiból következő likviditási kockázat (forrás oldali likviditási kockázat):**

Annak a kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni a kötelezettségeinek, főként a befektetők tőkekivonásának teljesítésére vonatkozóan.

Az Alapkezelő likviditáskezelési szabályzata és eljárásai az ABAK-rendelet elvárásainak megfelelően biztosítják, hogy:

1. az Alap kötelezettségeinek megfelelő likviditási szint fenntartását, amely az Alap eszközeinek a piacon fennálló relatív likviditására vonatkozó értékelésen alapul, figyelembe véve a lezáráshoz szükséges időt és azt az árat vagy értéket, amelyen az említett eszközök lezárhatók, valamint az egyéb piaci kockázatokkal vagy tényezőkkel szembeni érzékenységüket;
2. az az Alap eszközportfóliója likviditási profiljának nyomon követését, tekintettel az egyes eszközök fedezeti hozzájárulására, amely jelentős hatást gyakorolhat a likviditásra, valamint tekintettel a lényeges kötelezettségekre, valamint a feltételes vagy másmilyen kötelezettségvállalásokra, amelyekkel az Alap kötelezettségeivel kapcsolatosan rendelkezhet.

E célból az Alapkezelő figyelembe veszi az Alap befektetői bázisának profilját, a befektetések relatív méretét és az ezekre a befektetésekre vonatkozó visszaváltási határidőket;

3. amennyiben az Alap más kollektív befektetési vállalkozásokba fektet be - kivéve, ha a másik kollektív befektetési vállalkozás a szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű, harmadik országbeli piacon aktívan kereskedik - az ezen más kollektív befektetési vállalkozások kezelői által elfogadott likviditáskezelési megközelítés nyomán követését, többek között időszakos felülvizsgálatok lefolytatásával (ezek célja a visszaváltási politikájában bekövetkezett változások nyomán követése);

4. az Alap pozícióinak, valamint az Alap eszközportfóliójának likviditási profiljára jelentős hatást gyakorló, tervezett befektetések mennyiségi és minőségi kockázatainak értékelését annak érdekében, hogy megfelelően mérni lehessen azok általános likviditási profilra gyakorolt hatását;

Az Alapkezelő az Alap eszközeit likviditási kockázat szempontjából 4 csoportba osztja: magas, közepes, alacsony likviditású eszközök, valamint illikvid eszközök. Az Alap likviditásának mérésére az Alapkezelő a pénz, további devizák és magas likviditású eszközök arányát számszerűsíti a Nettó eszközértékhez képest. Ez alapján vizsgálja, hogy a múltbeli visszaváltási adatok alapján mekkora likvid eszköz arányt és ezen belül mekkora pénz hányadot kell tartani. Erre vonatkozóan az Alapkezelő limiteket határoz meg figyelembe véve az Alap jellegét, nagyságrendjét és összetettségét.

## V. Az eszközök értékelése

### 27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

Az **Alap eszközei értékének meghatározása (értékelési funkció)**, az Alap összesített Nettó eszközértékének és az egy Befektetési Jegyre jutó **Nettó eszközértéknek a meghatározása** és a Nettó eszközérték **közzététele (nettó eszközérték-számítási funkció)** az ABAK-ként végzett befektetési alapkezelői tevékenységhez kapcsolódó feladatok.

#### Az értékelési funkció ellátása

A Kbtv. 38. § (1) bekezdése értelmében az Alapkezelő az Alap tekintetében megfelelő és összehangolt eljárásokat alakít ki, tart fenn és vizsgál felül, amelyek stabil, átlátható, átfogó és megfelelően dokumentált értékelési folyamatot biztosítanak, s amelyek révén elvégezhető az Alap eszközeinek az alkalmazandó jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelő, független értékelése,

Az Alapkezelő által kialakított Értékelési Politika és eljárások a Kbtv. 38. § (9) ekezdésében meghatározott azon követelménynek való megfelelést hivatottak biztosítani, mely szerint az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni.

Az Alap eszközeinek és kötelezettségeinek tekintetében az értékelési funkciót az Alapkezelő maga látja el. Az Alapkezelő értékelési feladatot ellátó back-office területe az Alapkezelő vezérigazgatója közvetlen irányítása alá tartozik, ezáltal a befektetéskezelési funkciótól függetlenül működik. Az Alapkezelő elfogadott Javadalmazási Politikája értelmében a back-office terület javadalmazása nem függ az Alapkezelő által kezelt Alapok teljesítményétől.

A Kbtv. 38. § (11) bekezdése értelmében az Alapkezelő felel az Alap eszközeinek helyes értékeléséért.

#### A nettó eszközérték-számítási funkció ellátása

Az Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéket Befektetési Jegy sorozatonként, az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, illetve illikvid eszközök esetén szakértői becslés alapján a Kezelési Szabályzatban írtak szerint kell meghatározni.

Az Alapkezelő az Alap tekintetében maga látja el a Nettó eszközérték-számítási és közzétételi feladatokat. Az Alapkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket (ami megegyezik a forgalmazási árfolyammal) és gondoskodik a közzétételről. Az Alapkezelő a Nettó eszközértéket az Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu) legkésőbb a megállapítást követő 2. Banki Munkanapon teszi közzé.

Az Alapkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap T napi nettó eszközértékét elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával.

A Kbtv. 38. § (11) bekezdése értelmében az Alapkezelő felel az Alap Nettó eszközértékének kiszámításáért és a Nettó eszközérték közzétételéért.

#### Hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

Az Alap Nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi Nettó eszközérték megállapításkor **a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben** a hiba mértéke meghaladja az Alap Nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a Nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított Nettó eszközértéket az Alapkezelő a javítást követően haladéktalanul közzéteszi az Alap Közzétételi helyein.

**Nem minősül hibának** az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő vagy a Letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a Letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

Ha valamely Befektetési jegy forgalmazására hibás Nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget **a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha**

a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy Befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes Nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,

b) a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg Befektetőnként az egyezer forintot (a hiba elkövetésének napján érvényes MNB középárfolyamon számolva), vagy

c) az Alapkezelő a Nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a Befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a Befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben az Alapot ért vagyoncsökkenést az Alapkezelő vagy a Letétkezelő pótolja az Alap számára.

## **28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során alkalmazott módszereket**

Az Alapkezelő a Kbtv. és az ABAK-rendelet rendelkezései alapján olyan Értékelési Politikát dolgozott ki és hagyott jóvá, ami meghatározza azokat az árazási forrásokat és eljárásokat, amelyek felhasználhatók az Alapkezelő által kezelt ABA-k eszközeinek értékeléséhez. Az Értékelési Politika alkalmazása az Alapkezelő által kezelt ABA-k eszközeinek értékeléséhez az értékelést végző szervezetre – legyen az az Alapkezelő vagy kiszervezett tevékenységként külső értékelő – nézve kötelező érvényű.

Az Alapkezelő biztosítja az általa kezelt ABA-k valamennyi eszközének tisztességes, megfelelő és átlátható értékelését. Az Alapkezelő eszköztípusonként dokumentálja, hogy hogyan értékelik az egyedi értékek megfelelőségét és tisztességes jellegét. Az Alapkezelőnek mindenkor képesnek kell lennie annak bizonyítására, hogy az általa kezelt ABA-k portfólióinak értékelése megfelelő.

Az Értékelési Politika meghatározza az értékelésben részt vevő valamennyi fél, köztük az Alapkezelő felső vezetésének (Ügyvezetők) kötelezettségeit, feladatait és felelősségeit.

Az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglalt elveket, eljárásokat, módszereket minden általa kezelt ABA esetén következetesen és hosszútávon alkalmazza, figyelembe véve az ABA befektetési stratégiáját, eszközeinek típusát és a külső értékelő alkalmazását.

### **Az Árazási bizottság**

Amennyiben az értékelési folyamat nem vezet eredményre egy vagy több befektetési eszköz esetében, vagy vita alakul ki az értékelésben vagy annak ellenőrzésében részt vevők között, az Árazási Bizottság (ÁB) feladata az érintett eszköz(ök) vagy akár egy egész portfólió Fair Értékének meghatározása. Az ÁB a következő szavazó és nem szavazó tagokból áll:

Szavazó tagok:

- az Alapkezelő Vezérigazgatója (egyben az ÁB elnöke)
- az Alapkezelő Mid-officer-ja (kockázat menedzser)

Nem szavazó tagok (állandó részvétellel):

- az Alapkezelő Vezérigazgató-helyettese
- az Alap kezelőinek (Front-office) képviselője

Meghívottak (eseti részvétellel):

- az Alapkezelő back-office területének képviselője

- a Compliance officer
- az Ingatlanértékelő (Értékbecslő) képviselője (ingatlan alap esetében)
- a Letétkezelő képviselője

Árazási Bizottság felelőssége, feladatai:

- Döntés illikvid eszközök árazásáról / Fair Értékéről.
- A 0 Ft értéken nyilvántartott befektetési eszközök árazásának rendszeres felülvizsgálata.
- Befektetési eszközök értékében fennálló eltérések feloldása (vitarendezés).
- Az Alapkezelő Ügyvezetői által az Értékelési Politika és értékelési eljárások rendszeres – legalább évente történő – felülvizsgálatáról, a befektetési eszközök értékeléséhez alkalmazott megoldások megfelelőségének és pontosságának értékeléséről készített jelentés elfogadása.
- Az értékelési folyamatot érintő lehetséges összeférhetetlenségek feltárása (az ÁB Compliance Officer tagja hatáskörébe utalt feladat).
- A rendkívüli helyzetek azonosítása és figyelemmel kísérése, ezzel összefüggésben, ha szükséges, alternatív értékelési módszerek kidolgozása, ajánlása.

**A befektetési eszközök árának forrásai, az árazás módszerei, a pozíciók méretével és likviditásával, a piaci feltételek változásaival kapcsolatos kiigazítások értékelése, modellek alkalmazása az értékeléshez**

Az Alap befektetési eszközeinek értékelését az Alapkezelő Back Office területe végzi, kivéve azon eseteket, amelyeket az Értékelési Politika az Árazási Bizottság hatáskörébe utal. Ez utóbbi esetben az ÁB hatásköre az érintett eszköz(ök) Fair Értékének meghatározása.

Az Alap befektetési eszközeit azok árának elérhetősége alapján az Értékelési Politika négy csoportba sorolja:

- Pénzügyi eszközök, amelyek esetében likvid tőzsdei kereskedésből származó, Fair Értéket adó ár érhető el
- Pénzügyi eszközök, amelyek esetében a piaci ár nem likvid tőzsdei kereskedésből származik, ezért az OTC ár megbízhatóbb, vagy nem tőzsdei termékek és csak OTC ár érhető el
- Pénzügyi eszközök elérhető, piaci tranzakcióban kialakult ár nélkül, vagy az ár 30 napnál régebbi (illikvid eszközök)
- Speciális eszközök: ingatlanok, befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési értékpapírok (kivéve a tőzsdén kereskedetteket), egyéb speciális eszközök

A Kbtv 128. § (2) bekezdése értelmében illikvidnek minősül – az idézett törvényi szakasz vonatkozásában – az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a Befektetési Jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az illikviddé vált befektetési eszközök azonosítása az Alapkezelő Mid-Officerjének feladata közé tartozik. Mivel az illikviditás gyakran relatív fogalom, azaz csak az adott piaci körülmények függvényében azonosítható, ezért az Alapkezelő az Értékelési Politikában - egy kivétellel - nem határoz meg objektív kritériumot, csak támpontot ad az értékeléshez. Ugyanakkor a Mid-officer-nek az illikviddé vált eszközök azonosítása során mindenkor az Alap valamennyi befektetőjének érdekeit szem előtt tartva kell eljárnia. Döntését minden esetben alá kell támasztania és dokumentálnia kell. Szükség esetén a besorolásra való döntést az ÁB elé kell terjeszteni.

A likviditás / illikviditás eldöntéséhez az alábbi szempontok figyelembe vétele szükséges:

- a tranzakciók átlagos gyakorisága és mérete, figyelemmel az adott pénzügyi eszköz életciklusára is,
- a piaci szereplők száma és típusa,
- a vételi és eladási árfolyamok közötti átlagos különbség (spread).

Az Alapkezelő az olyan pénzügyi eszközöket, amelyek piaci ára 30 napnál régebbi, automatikusan átsorolja az illikviddé vált eszközök közé.

## **Az értékelés gyakorisága, az ármeghatározás menete, az információ csere folyamata, eskalációs csatornák a befektetési eszközök értékében fennálló eltérések feloldására**

Az Alapkezelő által kezelt nyílt végű ABA-k pénzügyi eszközeire vonatkozó értékelést minden esetben el kell végezni, amikor a befektetési jegyenkénti nettó eszközérték megállapításra kerül.

Amennyiben az Alapkezelőn belül vita alakul ki egy eszköz ára tekintetében, illetve a Letétkezelő ellenőrzési/felügyeleti tevékenysége ellátása során hibát tár fel és az felhívása ellenére sem kerül kijavításra, a döntést az ÁB elé kell vinni. Az ÁB felelőssége, hogy a piaci körülmények, a likviditási helyzet és egyéb tényezők figyelembe vételével az adott eszköz Fair Értékét megállapítsa a lehető legrövidebb időn belül.

Amíg az ÁB döntést nem hoz, az érintett eszközt az utolsó értékelési áron kell nyilvántartani.

### **Értékelés rendkívüli helyzetekben**

Rendkívüli helyzetek adódnak olyankor, amikor a kialakult piaci viszonyok nem teszik lehetővé egyes befektetési eszközök Fair Értékének megbízható módon történő megállapítását. Az ilyen helyzetek jellemzően mesterséges, nem fenntartható árakhoz / árazáshoz vezetnek, ezért megkövetelik az egyébként alkalmazott árazási / értékelési módszerek felfüggesztését és más, alternatív árazás alkalmazását.

Az alábbi, a teljesség igénye nélkül felsorolt események potenciálisan rendkívüli helyzetnek minősülnek:

- jelentős hatású bejelentés a jegybank, a kormány vagy a szabályozó oldaláról;
- természeti katasztrófák, zavargások, amik a piaci kereskedés felfüggesztéséhez vezetnek;
- a kereskedés hiánya egy adott eszköz esetében;
- a tőkepiacon kialakuló jelentős áringadozás
- a hitelpiacok likviditásának összeomlása, jelentős visszaváltási nyomás

Mivel ezen események rendkívülinek számítanak, piaci hatásuk pedig nem egyértelmű, nem létezik általános módszer az érintett befektetési eszközök Fair Értékének meghatározására ilyen helyzetekben. A rendkívüli helyzetek azonosítása és figyelemmel kísérése a Mid-officer, szükség esetén az ÁB, alternatív értékelési módszerek előírása pedig az ÁB hatáskörébe tartozik. Az előírt alternatív értékelési módszerek a rendkívüli események fennállása idején folyamatosan alkalmazandók.

A rendkívüli események esetén az Értékelési Politikában előírtaktól való eltérést dokumentálni kell, a döntést ezen felül haladéktalanul közzé kell tenni az Alap közzétételi helyein.

### **Nyilvánosságra hozatal / közzététel**

Az Alapkezelő gondoskodik a következőknek az Alap hivatalos Közzétételi Helyein azonnali hatállyal történő közzétételéről:

- Az Értékelési Politikában előírt értékelési / árazási módszerektől rendkívüli helyzetekben történő eltérés
- Illikviddé vált eszközök elkülönítéséről szóló döntés

Az éves és féléves jelentésben kerül bemutatásra:

- Valamely eszköz 0 Ft-on való értékelése, annak időtartama
- Valamely eszköz 30 napon túl változatlan áron történő értékelése, annak időtartama
- Az illikviddé nyilvánított eszközök arányának alakulása
- Az illikvidként elkülönített eszközök összetétele

### **A Nettó eszközérték meghatározása**

Az Alap Nettó eszközértékét Befektetési jegy sorozatonként T napra vonatkozóan T napon a Kibocsátási Pénznemben (euró) kifejezve határozza meg az Alapkezelő. A Nettó eszközérték számításakor az Alap T-1 napi záró állapot szerint meglévő eszközeinek piaci értékét T napra vonatkozóan, azok T-1 napi záró árfolyamának és T-1 napi hozamadatainak figyelembevételével a következőkben részletezendő számítási módok szerint kell meghatározni. Az eszközök T napra megállapított piaci értékéből a Nettó eszközérték meghatározásához le kell vonni az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket.



## A befektetési eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek)

A nem Kibocsátási pénznemben nyilvántartott portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos deviza árfolyamok alapján kell értékelni.

| Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Ha egy befektetési eszköz értékelése <b>tőzsdei árfolyam alapján történik</b> és a befektetési eszközt <b>több tőzsdén jegyzik</b>, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kötés, az Alapkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.</p> <p>Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében <b>az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek</b>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ az adott eszköz kereskedését felfüggesztik</li> <li>▪ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi</li> <li>▪ az adott eszközt az Alapkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította</li> <li>▪ újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés</li> <li>▪ rendkívüli helyzetek</li> </ul> | <p>A <b>BLOOMBERG, illetve REUTERS</b> képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.</p> <p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróárak egyértelműen nem határozható meg, az Alapkezelő döntése alapján valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében <b>az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek</b>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi</li> <li>▪ az adott eszközt az Alapkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította</li> <li>▪ új értékpapír, amelyre még nem jegyezték árat</li> <li>▪ rendkívüli helyzetek</li> </ul> |

**Ha egy tőzsdére bevezetett egyébként likvid értékpapír kereskedését felfüggesztik, 30 napig az utolsó záróár lesz az értékelés alapja. A 30 nap leteltét követően az értékelés módjáról az ÁB dönt.**

**Illikviddé nyilvánított értékpapírok árazása során** az ÁB az alábbi tényezőket köteles **legalább** figyelembe venni az alkalmazandó diszkont nagyságrendjét illetően, amennyiben az árazás – egyéb ár elérhetősége hiányában – az utolsó (30 napnál régebbi) árat vagy a bekerülési értéket veszi alapul:

- az adott értékpapír súlya a portfólióban (különösen ha az meghaladja az 5%-ot)
- az illikviddé vált / minősített értékpapírok összesített súlya az adott portfólióban (különösen, ha az meghaladja a 20%-ot)
- az utolsó piaci árinformáció óta az eltelt napok száma

**A diszkont alkalmazására az alábbi táblázat ad iránymutatást:**

|                 |              | Utolsó piaci árinformáció óta eltelt napok |     |     |
|-----------------|--------------|--------------------------------------------|-----|-----|
|                 |              | 30                                         | 60  | 90  |
| Eszköz aránya a | 2% alatt     | 5%                                         | 10% | 15% |
| portfólió nettó | 2%-5% között | 10%                                        | 15% | 20% |
| eszközértékében | 5% felett    | 15%                                        | 20% | 25% |

A fenti diszkontok mértékétől az ÁB döntése alapján az Alapkezelő eltérhet, de az eltérést indokolni és dokumentálni kell. Bizonyos esetekben az alkalmazható diszkont értéke 100% is lehet.

Az illikvid eszközök árazásáról szóló ÁB döntést minden esetben dokumentálni kell a döntés megalapozásául szolgáló szempontok, modellek és egyéb információk megnevezésével. Az illikvid eszközök arányát, összetételét és a 0 Ft értéken nyilvántartott eszközöket be kell mutatni a féléves és éves jelentésben.

Amennyiben az Alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő Befektetési jegyeknek a Befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről a Kbtv 128.§ (1) bekezdése rendelkezéseinek megfelelően.

Amennyiben valamely eszköz értékeléséhez modell alkalmazása mellett dönt az ÁB, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása keretében leggyakrabban használt pénzügyi eszközök esetében elsődlegesen az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul. Az ÁB ettől eltérő modell alkalmazása mellett is dönthet, döntését azonban indokolnia és dokumentálnia kell.

### **Kamatkozó eszközök**

Fix kamatozású kötvény

Amennyiben az adott kötvényre nincs likvid piaci árjegyzés, de az adott kibocsátó egyéb papírjaiból van likvid kereskedés, akkor az egyéb papírok áraiból spline becslés segítségével számított hozamgörbe segítségével kell beárazni az instrumentumot.

Ha a kibocsátóra nem lehet hozamgörbét számolni, de a vonatkozó szuverén piacra igen:

amennyiben az adott kötvényre, illetve a kibocsátó egyéb kötvényeire sincs likvid piac, de a vonatkozó állampapírpiac esetében becsülhető hozamgörbe, akkor az így megállapított elvárt hozamokhoz hozzá kell adni a legutóbbi kereskedéskori, vagy amennyiben az nem elérhető, akkor a kibocsátáskori spreadet, és az így kapott hozamokkal kell jelenértéket számolni.

**Az Alap befektetési eszközei értékelésének elvei a következők:**

| <b>Eszköz kategória a piaci ár elérhetősége alapján</b> | Likvid tőzsdei kereskedésből származó, fair értéket adó ár                                                                                                                                                                                             | A piaci ár nem likvid tőzsdei kereskedésből származik, az OTC ár megbízhatóbb / nem tőzsdei termék, csak OTC ár elérhető                                                                                                                                                             | Illikvid eszközök<br><br>(nincs elérhető piaci ár, az ár 30 napnál régebbi vagy egyéb ok miatt – pl. felfüggesztés miatt – illikviddé minősített)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Speciális eszközök<br><br>(ingatlan, befektetési alapok, egyéb)                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Az ár információ forrása</b>                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Tőzsdei záróár</b></li> <li>▪ <b>Professzionális adatszolgáltató által közölt záróár</b><br/>(Bloomberg, Reuters, Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt stb)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>ÁKK árjegyzés alapján meghatározott átlagár</b></li> <li>▪ <b>Professzionális adatszolgáltató által közölt záróár</b><br/>(Bloomberg, Reuters, Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt stb),</li> </ul> | <p><b>Az Alapkezelő által meghatározott ár, ahol az ÁB az alábbi árak közül választ:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>legalább 3 független brókertől begyűjtött ár átlaga</b></li> <li>▪ <b>tőzsdei könyvben szereplő legjobb bid és ask árak figyelembe vételével meghatározott ár</b></li> <li>▪ <b>elfogadott modell (a Bloombergen elérhető, a BAMOSZ ilyen irányú szabályzatában szereplő, vagy nemzetközi standard, egyéb az Alapkezelő által megállapított) alapján kalkulált ár</b></li> <li>▪ <b>az ügyleti partnertől kapott ár</b></li> <li>▪ <b>az utolsó piaci ár diszkonttal csökkentve (a a diszkont mértékét illetően a korábbi táblázat szolgál iránymutatásul)</b></li> <li>▪ <b>bekerülési ár diszkonttal csökkentve (a diszkont mértékét illetően a korábbi táblázat szolgál iránymutatásul)</b></li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Az értékecselő által alkalmazott modell (ingatlanok)</b></li> <li>▪ <b>A forgalmazó / alapkezelő (befektetési jegyek)</b></li> <li>▪ <b>Professzionális adatszolgáltató (OTC ár)</b></li> <li>▪ <b>Az Alapkezelő (ÁB / modell)</b></li> </ul> |
| <b>Betét</b>                                            |                                                                                                                                                                                                                                                        | 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.                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Elsődleges</b>                                       |                                                                                                                                                                                                                                                        | Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                                     |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok</b> |  | <p>bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az <b>ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján</b>, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításához az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.</p> <p>Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot <b>az ÁB által meghatározott áron</b>, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.</p> <p>Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott <b>92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján</b>, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.</p> <p>Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok <b>az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke</b> és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.</p> <p>Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a <b>legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár</b> és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.</p> <p>Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot <b>az ÁB által meghatározott áron</b>, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.</p> |  |
| <b>Elsődleges forgalmazói</b>                                                       |  | <p>Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az <b>ÁKK 3 hónapos referencia hozama</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |

|                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p><b>alapján</b>, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.</p> <p>Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.</p> |  |
| Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok, illetve a külföldi állampapírok | <p>Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, <b>Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam</b> alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.</p> <p>Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat <b>az utolsó napi záróárfolyam alapján</b> kell elvégezni.</p> <p>Amennyiben még nem jegyezték árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot <b>az ÁB által meghatározott áron</b>, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.</p> <p>Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam 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.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |
| Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok<br>(Pénzintézet, gazdálkodó szervezet,                                                                                      | <p>Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, <b>Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam</b> alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.</p> <p>Amennyiben még nem jegyezték árat az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot <b>az ÁB által meghatározott nettó áron</b>, az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |

|                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| magyarországi helyi<br>önkormányzat által<br>nyilvánosan<br>forgalomba hozott fix<br>vagy változó<br>kamatozású<br>kötvények, illetve a<br>jelzáloglevelek) | Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam 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.                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Zártkörű<br/>forgalombahozat-<br/>tal során<br/>értékesített fix és<br/>változó<br/>kamatozású<br/>kötvények és<br/>jelzáloglevelek</b>                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>Az ÁB által meghatározott ár. Az árazás során figyelembe vehető:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ legalább három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam átlaga</li> <li>▪ az adott értékpapírhoz legközelebbi lejáratú likvid állampapír hozama</li> <li>▪ múltbeli hozamfelár (spread)</li> <li>▪ likviditás</li> <li>▪ az adott értékpapír kibocsátójának megítélése</li> </ul>                                                                                                       |
| <b>Tőzsdén<br/>kereskedett<br/>alapok (ETFs)</b>                                                                                                            | <p>Az Értékelő 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.</p> <p>Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot <b>az ÁB által meghatározott áron</b> kell értékelni, amihez támpontot az <b>utolsó elérhető nettó eszközérték</b> adhat.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Nyilvános nyílt<br/>végű kollektív<br/>befektetési<br/>értékpapírok</b>                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>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.</p> <p>Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó</p> |

|                                                                           |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                           |                                                                    | <p>eszközérték alapján kell meghatározni.</p> <p>Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértéknél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül).</p> |
| <b>Nyilvános zárt<br/>végű kollektív<br/>befektetési<br/>értékpapírok</b> | A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

### A kötelezettségek értékelése

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei 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.

## **29. A származtatott ügyletek értékelése**

Amennyiben valamely eszköz értékeléséhez modell alkalmazása mellett dönt az ÁB, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása keretében leggyakrabban használt derivatív eszközök esetében az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul. Az ÁB ettől eltérő modell alkalmazása mellett is dönthet, döntését azonban indokolnia és dokumentálnia kell.

### **Opciók**

A plain vanilla opciók esetén a Black-Scholes-Merton modell alkalmazandó. A modell alkalmazása során az alaptermék volatilitását múltbeli adatok alapján kell becsülni, vagy ha az alapterméknek létezik likvid derivatívája, akkor az abból visszaszámolt volatilitás is alkalmazható. A képletben használt kockázatmentes kamatláb a kamatozó eszközöknél bemutatott hozamgörbe becslési módszerek alapján határozandó meg.

Egyéb útvonalfüggő vagy speciális kifizetésfüggvénnyel rendelkező opciók esetén monte carlo szimuláció segítségével kell az opciókat árazni. Mivel a modell pontos paraméterei csak a tényleges termék/konstrukció ismeretében adhatóak meg, ezért ezeket meghatározni az ÁB hatásköre.

### **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 vételi 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.



**Az Alap származtatott eszközei értékelésének elvei a következők:**

|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eszköz kategória a piaci ár elérhetősége alapján</b>                                             | Likvid tőzsdei kereskedésből származó, fair értéket adó ár                                                                                                                                                                                         | A piaci ár nem likvid tőzsdei kereskedésből származik, az OTC ár megbízhatóbb / nem tőzsdei termék, csak OTC ár elérhető                                                                                                                                                                           | Illikvid eszközök (nincs elérhető piaci ár, az ár 30 napnál régebbi vagy egyéb ok miatt – pl. felfüggesztés miatt – illikviddé minősített)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Az ár információ forrása</b>                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Tőzsdei záróár</b></li> <li>▪ <b>Professzionális adatszolgáltató által közölt záróár</b> (Bloomberg, Reuters, Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt stb)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>ÁKK árjegyzés alapján meghatározott átlagár</b></li> <li>▪ <b>Professzionális adatszolgáltató által közölt záróár</b></li> </ul> <p>(Bloomberg, Reuters, Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt stb),</p>            | <p><b>Az Alapkezelő által meghatározott ár, ahol az ÁB az alábbi árak közül választ:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>legalább 3 független brókertől begyűjtött ár átlaga</b></li> <li>▪ <b>tőzsdei könyvben szereplő legjobb bid és ask árak figyelembe vételével meghatározott ár</b></li> <li>▪ <b>elfogadott modell (a Bloombergen elérhető, a BAMOSZ ilyen irányú szabályzatában szereplő, vagy nemzetközi standard) alapján kalkulált ár</b></li> <li>▪ <b>az üzleti partnertől kapott ár</b></li> <li>▪ <b>az utolsó piaci ár diszkonttal csökkentve (a diszkont mértékét illetően a 28. fejezet táblázata szolgál iránymutatásul)</b></li> <li>▪ <b>bekerülési ár diszkonttal csökkentve (a diszkont mértékét illetően a 28. fejezet táblázata szolgál iránymutatásul)</b></li> </ul> |
| <b>Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / határidős vételi és eladási megállapodások (forward)</b> |                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg.</p> <p>Ha a mögöttes instrumentum ára 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / opciók</b>                                               |                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.</p> <p>Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe:</p>                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                                              |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ügyletek</b>                                              |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ független brókerektől kapott árjegyzés alapján</li> <li>▪ elfogadott opció árazási modell használata</li> <li>▪ összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az ügyleti partner által meghatározott árat használni</li> </ul>                                                                                                                                                                                            |
| <b>Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / csereügyletek</b> |  | <p>Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.</p> <p>Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ független brókerektől kapott árjegyzés alapján</li> <li>▪ elfogadott árazási modell használata</li> <li>▪ az ügyleti partner által meghatározott ár</li> </ul> |
| <b>Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / CFD ügyletek</b>  |  | <p>A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni.</p> <p>Árazási probléma akkor merül fel, ha az alaptermék ára 1 hónapja nem változik, vagy az alaptermék kereskedését felfüggesztik. Ilyenkor a CFD értékeléséhez diszkont alkalmazását írhatja elő az ÁB, a részvényekhez hasonló módon.</p>                                                                                           |
| <b>Tőzsdei származtatott ügyletek</b>                        |  | <p>A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.</p> <p>Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott instrumentumra, vagy az ár 30 napnál régebbi, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.</p>                                                                                      |

### **30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Nem alkalmazandó.

## **VI. A hozammal kapcsolatos információk**

### **31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása**

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

### **32. Hozamfizetési napok**

A Kezelési Szabályzat 31. pontjában foglaltakra figyelemmel az Alap tekintetében nincs hozamfizetési nap.

### **33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

## **VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása**

### **34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret**

34.1 a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését vállal. Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem biztosító bankgarancia vagy kezeli

biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia):

34.2 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem): Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

### **35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

## VIII. Díjak és költségek

### 36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

Az Alapkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget a lehetőségek szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan, egyenletesen terhel az Alapra.

**Az Alap működésével kapcsolatos költségeket az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Amennyiben a módosítás a Befektetőket terhelő költségek emelkedését jelenti, a módosításhoz a Felügyelet engedélye szükséges.**

Az Alapot terhelő költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek.

36.1 az Alap által az Alapkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az Alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:

**Alapkezelési díj:** éves mértéke maximum 2,00% az Alap valamennyi sorozata esetében;

Az Alapkezelő ettől a díjtól lefelé bármikor eltérhet.

Az Alapkezelő a Kbtv. 26.§ (3) bekezdése alapján jogosult arra, hogy az alapkezelési díj egy részét a forgalmazó (forgalmazói díj), a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). A visszatérítés mértéke az alapkezelési díj maximum 80%-a.

A visszatérítés kiszámítására naponta, elszámolására negyedévente kerül sor a következő képlet segítségével:

$$\text{Visszatérítés} = \text{napi állomány (db)} * \text{egy befektetési jegyére jutó nettó eszközérték} * \text{alapkezelési díj (\%)} * \text{visszatérítés mértéke (\%)}$$

A forgalmazói díj, mint az Alapkezelő által közvetített szolgáltatások díja nem terhelhető közvetlenül az Alapra, azok az alapkezelési díj részeként kerülnek felszámításra az Alappal szemben, azaz azokat az alapkezelési díj tartalmazza.

Az alapkezelési díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközérték forgalmazással korrigált értékére vetítve naponta számolja el (azzal a forgalmazással korrigálva, amelynek teljesülési napja megegyezik azzal a nappal, amelyre a nettó eszközérték kiszámításra került). Az alapkezelési díj kifizetésére minden következő hónap első munkanapján – azaz havonta – kerül sor.

Az Alapkezelő főszabály szerint harmadik feleknek nem nyújt rendszeresen ösztönzést.

Az Alapkezelési díj a fentiekben részletezett díjtételeken túl magában foglalja az Alapkezelő által a harmadik fél részére esetlegesen fizetendő ösztönzőket is (pl. értékesítési versenyek, szerzési jutalék). A harmadik fél részére nyújtandó anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás mértékének számítása során az Alapkezelő a harmadik féllel kötendő egyedi megállapodásban rögzített keretrendszerrel használja. A díjakkal, jutalékokkal, egyéb ösztönzőkkel kapcsolatos ilyen eseti megállapodások

lényeges pontjainak összefoglalója a megállapodás megkötésének időpontjában a Befektetők számára közzétételre kerül és az Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy az Alap Befektetőjének kérésére ezen túlmenő részletes tájékoztatást nyújt. Az Alapkezelő az ilyen eseti ösztönzők alkalmazása esetén köteles úgy eljárni, hogy a Befektetők érdeke ne sérüljön. Az Alapkezelő által esetlegesen nyújtandó eseti juttatások, ösztönzők kifizetése az alapkezelési díj terhére történik, így nem növeli az Alap díjterhelését.

**Számviteli díj:** a számviteli díj éves mértéke nettó 1.884.000 Ft.

Az Alapra a számviteli díj ÁFA-val növelt értéke kerül felszámításra. Nem kerül felszámításra a számviteli díj időarányos része az adott hónapban, ha az Alap előző havi átlagos nettó eszközértéke nem érte el a 3.500.000 EUR-t.

A számviteli díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el. A számviteli díj kifizetésére minden következő hónap első munkanapján – azaz havonta – kerül sor.

**Letétkezelési díj:** éves mértéke maximum 0,08%;

A letétkezelési díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el. A letétkezelési díj kifizetésére minden következő hónap első munkanapján – azaz havonta – kerül sor.

**Egyéb, a Letétkezelő által felszámított vagy továbbhárított díjak és költségek:**

- a KELER Zrt. által felszámított díjak a mindenkor KELER Díjszabályzat szerint
- az Alap hitelkeret és hitelköltségei az Alapkezelő és Raiffeisen Bank Zrt. között létrejött mindenkor hatályos megállapodás alapján
- a Letétkezelő által – költségnövekedés miatt – továbbhárított egyéb díjak: az Alapkezelő és Letétkezelő között létrejött mindenkor hatályos megállapodások alapján (WARP díj) vagy az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó felek és Letétkezelő között létrejött mindenkor hatályos megállapodások értelmében felszámított díjak (nemzetközi alletétkezelői, elszámolóházi szolgáltatások díjai)

Az Alapot terhelő és a Letétkezelő által megelőlegezett, igazolt költségekről azok megelőlegezését követően a Letétkezelő számlát állít ki és azt megküldi az Alapkezelő részére. Amennyiben az Alapkezelő a számlával kapcsolatosan, annak kézhezvételét követő 5 napon belül nem támaszt kifogást, úgy a Letétkezelő a számla összegével megterheli az Alap pénzforgalmi számláját.

**Könyvvizsgálónak fizetendő díj:** a könyvvizsgálói díj éves nettó maximális mértéke 1.000.000 Ft.

Az Alapra a könyvvizsgálói díj ÁFA-val növelt értéke kerül felszámításra az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos szerződés alapján.

A könyvvizsgálói díjat az Alapkezelő naponta számolja el. A könyvvizsgálói díj a számlák beérkezésekor kerül kifizetésre.

36.2 amennyiben azt az befektetési alap közvetlenül fizeti, az Alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:

36.3 amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, az Alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:

**Felügyeleti díj:** az Alap által az MNB-nek fizetendő változó felügyeleti díj éves mértéke az Alap Nettó eszközértékének 0,35 ezreléke.

A felügyeleti díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el. A felügyeleti díj negyedévente kerül kifizetésre.

Az Alap EMIR-ben előírt kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges **LEI kód fenntartási költsége:** 100 USD / év

Az Alap kezelési szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért az MNB-nek fizetendő **igazgatási szolgáltatási díj**, alkalmanként 50.000 Ft.

### **37. Az Alapot és a Befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket**

A Befektetőket terhelő egyéb költségek és díjak:

A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatában és Kondíciós listájában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli. Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzatában és Kondíciós listájában meghatározott mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a Forgalmazó a kapcsolódó díjakat a hivatkozott dokumentumok szerinti mértékben számítja fel. A forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatát és Kondíciós listáját a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg, illetve megismerhetik a Forgalmazó honlapján is.

Az Alapot terhelő egyéb költségek és díjak:

- Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, befektetési szolgáltatóknak fizetett költségek;
- A Befektetők Törvény által előírtak szerinti információkkal való ellátásának költségei;
- Jogi szolgáltatás díja;
- Az Alap érdekében végzett reklám és marketing költségei;
- Az EMIR előírásainak történő megfeleléssel kapcsolatban felmerülő egyéb költségek;
- az Alapot az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény rendelkezése alapján terhelő adó;

Az Alapot terhelő, jelent pont szerinti egyéb költségek egy naptári évben nem haladhatják meg az Alap Nettó eszközértékének 0,5%-át.

### **38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20%-át más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke**

Az Alap befektetési céljaként szereplő befektetési alapokat és egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke az Alap esetében 2,5%.

### **39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

### **40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Az Alapkezelő nem terhelhet kezelési díjat az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételt el nem éri az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhetők az Alapra.

Az Alapkezelő kollektív befektetéskezelési tevékenységének végzése során harmadik személytől (az Alaptól és annak befektetőitől eltérő személy) nem részesül juttatásban. Amennyiben az Alapkezelő, vagy annak munkatársa harmadik felektől juttatást kap (pénz, áru, szolgáltatás) és amennyiben ez összeférhetetlenséghez vezetne, úgy az Alapkezelő jogszabályi kötelezettségének eleget téve feltárja, kezeli azt, és erről nyilvántartást vezet. Az Alapkezelő a Befektetők tájékoztatása érdekében Összeférhetetlenségi politikájának tartalmi kivonatát honlapján (alapok.raiffeisen.hu) nyilvánosságra hozza, amely ezen esetek kezelésére is tartalmaz előírásokat.

## IX. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

### 41. A Befektetési jegyek vétele

41.1 a vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje:

Az Alap futamideje alatt a Forgalmazó – a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá az érintett Forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve – **minden Banki munkanapon (forgalmazási nap) köteles elfogadni a Befektetési jegyre vonatkozó vételi megbízásokat, valamint Forgalmazás-elszámolási napot biztosítani.**

**A Befektetési jegyek értékesítése a Forgalmazó forgalmazásban résztvevő fiókjaiban a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott időpontokban (a Forgalmazó mindenkor kondíciós listájában meghatározott befogadási határidőig) lehetséges.** A megbízás napján a befogadási határidőt követően leadott és a Forgalmazó által a következő forgalmazási napra befogadott vételi megbízás teljesítésére a vételi megbízás Forgalmazó általi befogadását követő negyedik forgalmazási napon kerül sor.

A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által vásárolhatók meg a forgalmazási helyeken. A Befektetési jegyek értékesítése a Raiffeisen Bank Zrt. elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Raiffeisen Bank Zrt. üzletszabályzatában meghatározott módon és időben. A Raiffeisen Bank Zrt.-nél mind készpénzes, mind átutalással történő forgalmazásra van lehetőség.

A Forgalmazók folyamatos forgalmazásban résztvevő fiókjainak listáját az 1. számú Melléklet tartalmazza.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződés megkötésével és a vételár egyidejű megfizetésével szerezhetik meg.

A vételi szerződésen megjelölt vételár, illetve az eladási jutalék megfizetése a Befektető által megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzzel a Forgalmazási helyen a Forgalmazó pénztárába történő befizetéssel, illetve vételárnak és az eladási jutaléknak megfelelő összegnek a Befektető Forgalmazónál vezetett számláján történő rendelkezésre bocsátásával teljesíthető. A megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán a Forgalmazás-teljesítési napon kerülnek jóváírásra

A Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződéseket a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá. A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával rendelkezzen.

A telefonos, internetes, illetve az automatikus Befektetési jegy-vételek részletes szabályait a Forgalmazó és a Befektető között létrejött megállapodások és a Forgalmazó szabályzatai rögzítik, de azok kondícióikat tekintve (elszámolási napok, költségek stb.) nem térhetnek el az egyéb Befektetők számára megadott kondícióktól.

Amennyiben a Forgalmazás-elszámolási nap, illetve a Forgalmazás-teljesítési nap az eladás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan Forgalmazás-elszámolási, illetve Forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a Befektetőnek a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízása az előbbieket alapján függőben van, úgy a Befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

41.2 a vételi megbízásokra vonatkozó **forgalmazás-elszámolási nap**:

A megbízás napját követő 3. forgalmazási nap.

A Befektetők által T-3 napon - a vételár és az eladási jutalék egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő harmadik forgalmazási napon (T nap), mint **Forgalmazás-elszámolási napon** érvényes forgalmazási árfolyam alapján teljesíti.

41.3 a vételi megbízásokra vonatkozó **forgalmazás-teljesítési nap**:

A megbízás napját követő 4. forgalmazási nap.

A **Forgalmazás-teljesítési nap** - az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy vételi megbízások ellenértéke a Befektetők felé teljesítésre kerül - a megbízás napját követő negyedik forgalmazási nap.

## 42. A Befektetési jegyek visszaváltása

42.1 a visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje:

A Befektetési jegyek forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve a Forgalmazó **minden Banki Munkanapon (forgalmazási nap) köteles elfogadni a Befektetési jegyre vonatkozó visszaváltási megbízásokat, valamint Forgalmazás-elszámolási napot biztosítani.**

**A Befektetési jegyek visszaváltása a Forgalmazó forgalmazásban résztvevő fiókjaiban a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott időpontokban (a Forgalmazó mindenkori kondíciós listájában meghatározott befogadási határidőig) lehetséges.** A megbízás napján a befogadási határidőt követően leadott és a Forgalmazó által a következő forgalmazási napra befogadott visszaváltási megbízás teljesítésére a visszaváltási megbízás Forgalmazó általi befogadását követő negyedik forgalmazási napon kerül sor.

A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által válthatók vissza a forgalmazási helyeken. A Befektetési jegyek visszaváltása a Raiffeisen Bank Zrt. elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Raiffeisen Bank Zrt. üzletszabályzatában meghatározott módon és időben.

A Forgalmazók folyamatos forgalmazásban (így a Befektetési jegyek visszaváltásában) résztvevő fiókjainak listáját az 1. számú Melléklet tartalmazza.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló és a Forgalmazónál értékpapírszámlán tartott Befektetési jegyeket a Forgalmazóval a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződés aláírásával válthatják vissza. A Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződéseket (megbízásokat) a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

A Forgalmazó a visszaváltási szerződésen szereplő visszaváltási árat a Befektető által a szerződésben megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzben a Forgalmazási helyen a Forgalmazó pénztárából történő kifizetéssel, avagy minden esetben a Befektető által megjelölt számlára a visszaváltás napján történő átutalással teljesíti a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék) egyidejű levonásával.

A Forgalmazó a Befektetők Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási szerződés (visszaváltási megbízás) alapján kizárólag abban az esetben teljesít, ha a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóhoz transzferálták.

A telefonos, internetes, illetve az automatikus Befektetési jegy-visszavásárlások részletes szabályait a Forgalmazó és a Befektető között létrejött megállapodás és a Forgalmazó szabályzatai rögzítik, de azok kondícióikat tekintve (elszámolási napok, költségek stb.) nem térhetnek el az egyéb Befektetők számára megadott kondícióktól.



Amennyiben a Forgalmazás-elszámolási nap, illetve a Forgalmazás-teljesítési nap a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan Forgalmazás-elszámolási, illetve Forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a Befektetőnek a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízása az előbbiek alapján függőben van, úgy a Befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

**Az Alapkezelő a Befektetési jegyek visszaváltási feltételeit a Befektetők számára hátrányosan kizárólag úgy módosíthatja, hogy a Befektetőket a módosítás hatálybalépését legalább 30 nappal és legalább 1 forgalmazás-elszámolási nappal megelőzően tájékoztatja.**

- 42.2 a visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap: A megbízás napját követő 3. forgalmazási nap.  
A Befektetők által a T-3 napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő harmadik forgalmazási napon (T nap), mint **Forgalmazás-elszámolási napon** a T napra érvényes forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett teljesíti.  
A Befektető a megbízás teljesítésére megjelölhet ettől eltérő napot is.
- 42.3 a visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap: A megbízás napját követő 4. forgalmazási nap.  
A **Forgalmazás-teljesítési nap** – az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy visszaváltási megbízások ellenértéke a Befektetők felé jóváírásra kerül – a megbízás napját követő negyedik forgalmazási nap..

### 43. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

- 43.1 a forgalmazási maximum mértéke: A forgalomba kerülő Befektetési Jegyek száma nincs korlátozva.
- 43.2 a forgalmazási maximum elérését követő eljárás (allokációs eljárás), az értékesítés újraindításának pontos feltételei: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

### 44. A Befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

- 44.1 a fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága: A T. Forgalmazás-elszámolási napon az eladási és visszaváltási ár (**forgalmazási árfolyam**) megegyezik az Alapkezelő által a T. Forgalmazás-elszámolási napra meghatározott és közzétett egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékkel. Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértéket naponta, legalább 6 tizedes jegy pontosságig állapítja meg.  
Az Alapkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket (ami megegyezik a forgalmazási árfolyammal) és gondoskodik a közzétételről. Az Alapkezelő a Nettó eszközértéket az Alapkezelő honlapján legkésőbb a megállapítást követő 2. Banki Munkanapon teszi közzé.  
Az Alapkezelő vagy megbízása alapján a Letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli – ha a befektetési alap legalább 5 éve működik – 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.
- 44.2 a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított A Befektetési jegyek Forgalmazói a saját kondíciós listáik szerint a forgalmazás során eladási-, illetve visszaváltási jutalékot számíthatnak fel. A Forgalmazók által felszámítható díjak azonban semmilyen körülmények között nem haladhatják meg a jelen fejezetben meghatározott maximális mértékeket.

forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – az Alapot vagy a Forgalmazót vagy az Alapkezelőt illeti meg:

A Forgalmazók a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektetők felé a megvásárlásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított értékre vetített **eladási jutalékot**, a Befektetési jegyek visszaváltásakor **visszaváltási jutalékot** számíthatnak fel. A Forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor bizonyos esetekben – a visszaváltási jutalék mellett – **büntető jutalékot** számíthatnak fel. Az eladási, visszaváltási, illetve büntető jutalék alapja a megvásárolandó, illetve visszaváltandó Befektetési jegyekre jutó tranzakciós Nettó eszközérték. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított eladási jutalék megfizetése a Befektetési jegyek eladásával, a visszaváltási, illetve büntető jutalék megfizetése a Befektetési jegyek visszaváltásának teljesítésével egyidejűleg esedékes.

A Befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség.

#### Forgalmazási jutalékok az „E” sorozatú Befektetési jegyek esetében

**Eladási jutalék:** maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített értéke nem érne el a 30 EUR-t vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 30 EUR.

**Visszaváltási jutalék:**

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 4%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de egy éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 3%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő egy éven túl, de három éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2,5%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 3 éven túl kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2%-a;

Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díjak tranzakcióra vetített értéke nem érne el a 30 EUR-t vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 30 EUR.

**Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.**

#### Forgalmazási jutalékok az „F” sorozatú Befektetési jegyek esetében

**Eladási jutalék:** maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített értéke nem érne el a 30 EUR-t vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 30 EUR.

**Visszaváltási jutalék:**

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 4%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de egy éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 3%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő egy éven túl, de három éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2,5%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 3 éven túl kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének

maximum 2%-a;

Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díjak tranzakcióra vetített értéke nem érne el a 30 EUR-t vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 30 EUR.

**Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.**

Forgalmazási jutalékok az „A” sorozatú Befektetési jegyek esetében

**Eladási jutalék:** maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érne el a 3.000 Ft-ot vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

**Visszaváltási jutalék:**

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 4%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de egy éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 3%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő egy éven túl, de három éven belül kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2,5%-a;

Amennyiben a visszaváltásra a Befektetési jegyek megvásárlását követő 3 éven túl kerül sor, a visszaváltási jutalék a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének maximum 2%-a;

Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díjak tranzakcióra vetített forint értéke nem érne el a 3.000 Ft-ot vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 3.000 Ft.

**Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.**

**Büntető jutalék:** 2%

Visszaváltási jutalék mellett a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a kerül felszámításra valamennyi sorozatra vonatkozóan a következő esetekben:

a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;

b) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja az 400.000 EUR-t/100.000.000 Ft-ot, azaz négyszázezer eurót / egyszázmillió forintot, és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző 5 banki munkanappal korábban (az összeg, a Forgalmazó és a dátum megjelölésével). Ebben az értelemben egy tranzakciónak számít az egy Befektető által 5 banki munkanapon belül a Befektetési jegyekre adott visszaváltási megbízások összessége (az értesítési kötelezettség az első visszaváltás napját legalább öt banki munkanappal megelőző banki munkanapon terheli a Befektetőt). Több részletben történő visszaváltás esetén a büntető jutalék felszámítása az összevont tranzakciós érték alapján történik.

**A büntető jutalék (mindhárom sorozat esetében) fele-fele arányban kerül jóváírásra a Forgalmazó, illetőleg az Alapkezelő javára.** Nem kerül felszámításra a fenti táblázatban szereplő büntető jutalék, csupán a Forgalmazó által normál körülmények között felszámítható jutalék akkor, amennyiben a Befektetési jegy tulajdonos által adott napon a Befektetési jegyre bejelentett visszaváltás(ok) értéke megegyezik az ugyanazon

által eszközölt Befektetési jegy vásárlás(ok) értékével (önkötés).

**A Forgalmazó által a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított jutalékok pontos mértékét a Forgalmazó Kondíciós listája/Díjjegyzéke határozzák meg.**

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó üzletszabályzatához a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén juthatnak hozzá.

**A Befektetőt közvetlenül terhelő költségeket az Alapkezelő egyoldalúan, a Felügyelet engedélyével módosíthatja.**

#### ***45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák***

Az Alap Befektetési jegyeinek tőzsdei vagy egyéb szervezett/szabályozott piacra történő bevezetésére nem kerül sor.

#### ***46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket forgalmazzák***

A Befektetési jegyek vételére, eladására kizárólag Magyarországon kerül sor.

#### ***47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk***

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

## X. Az Alapra vonatkozó további információ

### 48. Az Alap múltbeli teljesítménye

|            | Árfolyam<br>változás -<br>„E” sorozat | Árfolyam -<br>„E” sorozat | Árfolyam<br>változás -<br>„F” sorozat | Árfolyam -<br>„F” sorozat | Árfolyam<br>változás -<br>„A” sorozat* | Árfolyam -<br>„A” sorozat | Összesített<br>Nettó eszközérték |
|------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| 2020.12.31 | -3,05%                                | 0,872058 €                | -3,05%                                | 0,876286 €                | 7,05%                                  | 1,203264 Ft               | 1 583 358 €                      |
| 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.

### 49. Amennyiben az Alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

### 50. Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a Befektetők jogaira

#### Az Alap megszűnését kiváltó körülmények

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz. Az Alapkezelő megszűnésről hozott határozatáról haladéktalanul tájékoztatja a Felügyeletet, rendkívüli közzététel útján a Befektetőket és az Alap hitelezőit.

#### A megszűnési eljárás kötelező elindításának esetei

Kötelező megindítani a megszűnési eljárást, amennyiben:

- az Alap Saját tőkéje 3 hónapon keresztül nem éri el átlagosan a 20 millió forintot,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá válik,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- az Alapkezelőt a Felügyelet kötelezte az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,

- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak,

A Letétkezelő folytatja le a megszűnési eljárást, amennyiben az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta, vagy az Alapkezelőt a Felügyelet kötelezte az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át.

#### A megszűnés egyéb esetei

- Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás, amennyiben az Alap összes Befektetési jegyére a Befektetők visszaváltási megbízást adtak.
- Az Alap megszűnik másik befektetési alapba történő beolvadása esetén, a beolvadás napjával.

#### **A megszűnés hatása a befektetők jogaira**

Az Alap a megszűnési eljárás alatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat szerint működik az alábbi eltérésekkel:

- a Nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra és közzétételre, feltüntetve, hogy az Alap megszűnés alatt áll,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül,
- az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető.

Az Alapkezelő az Alap tulajdonába tartozó **teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül megszűnési jelentést készít**, amelyet a Felügyelethez benyújt és a Befektetők felé közzétesz. Ezt követően a Letétkezelő megkezdheti a rendelkezésre álló összeg kifizetését a Befektetők részére. A Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a Befektetők részére történő kifizetésig.

A pozitív Saját tőkével rendelkező Alap esetén az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a Befektetőket Befektetési jegyeik arányában illeti meg. Negatív Saját tőkével rendelkező Alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

**A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal az Alapkezelő kérelmére törli az Alapot a nyilvántartásból. Az Alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.**

#### ***51. Minden további információ, amely alapján a Befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről***

Az Alap nem alkalmaz Értékpapír-finanszírozási ügyleteket és Teljeshozam-csereügyleteket..

# XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

## 52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk

**Cégnév:** Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Cégforma:** zártkörűen működő részvénytársaság

**Cégjegyzékszám:** Cg. 01-10-043917

## 53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai

**Cégnév:** Raiffeisen Bank Zrt.

**Cégforma:** zártkörűen működő részvénytársaság

**Cégjegyzékszám:** Cg. 01-10-041042/3

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Kbtv. 64. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 64. § (3) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont b) alpontban foglalt intézmény lehet.

A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap és az Alap Befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak Befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

**A Kbtv. 64. § (7)-(9) bekezdéseinek megfelelően a Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:**

- gondoskodik az Alap pénzügyi mozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek
- biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap, vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;
- ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonaként mindenkor egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát.
- a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik
- ellenőrzi, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.
- biztosítja, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek Nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbtv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;
- végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap Kezelési Szabályzatával.
- gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;
- biztosítja, hogy az Alap a bevételeit a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban használja fel.

A Letétkezelő megfelelő eljárásokat hoz létre és hajt végre az előbbieket szerinti letétkezelői feladatok ellátása körében, az ABAK-rendelet 83-99. cikkeinek megfelelően.

A Letétkezelő felelős az Alap vagy az Alap befektetői felé a fentiek értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a Letétkezelő, vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi – az ABAK-rendelet 100. cikkében meghatározott

esetekben megvalósuló – elvesztéséért. A Letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a Letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzügyi összeget bocsát az Alap vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő rendelkezésére. A Letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha – az ABAK-rendelet 101. cikkében meghatározottaknak megfelelően – bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ésszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

A Letétkezelő felelősséggel tartozik az Alapnak illetve az Alap Befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a Letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget a jogszabályban előírt kötelezettségeinek.

## **54. A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk, feladatai**

**Cégnév:** RSM DTM Audit Tanácsadó Kft.

**Cégforma:** korlátolt felelősségű társaság

**Cégjegyzékszám:** Cg. 01-09-914841

A Könyvvizsgáló a könyvvizsgálói feladatokat:

- a számvitelről szóló 2000. évi C. tv.
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
- a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek teljesítéséről szóló 215/2000 (XII.11) kormányrendelet,
- a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. tv. és annak módosításai

alapján végzi.

## **55. Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik**

Az Alapkezelő az Alap kezelése során külső befektetési tanácsadókat nem vesz igénybe, ilyen jogcímen az Alap eszközeinek terhére díjfizetés nem történik.

## **56. A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk, feladatai**

**Cégnév:** Raiffeisen Bank Zrt.

**Cégforma:** zártkörűen működő részvénytársaság

**Cégjegyzékszám:** Cg. 01-10-041042/3

**Cégnév:** SPB Befektetési Zrt.

**Cégforma:** zártkörűen működő részvénytársaság

**Cégjegyzékszám:** Cg. 01-10-044420

**Feladatai:** Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalomba hozatala és folyamatos forgalmazása során a Forgalmazó a Kbtv. 106.§- 108.§-ainak vonatkozó rendelkezései szerint jár el.

Az Alap által forgalomba hozott Befektetési Jegyek Befektetők részére történő folyamatos forgalmazására az Alapkezelő által megbízott Forgalmazó jogosult. A folyamatos forgalmazás során leadott vételi és visszaváltási megbízások teljesítéséért a Forgalmazó felel.

Az Alap esetében – a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve – az Alap futamideje alatt a Forgalmazó minden munkanapon köteles elfogadni a Befektetési Jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat.

## **57. Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.



## **58. A prime brókerre vonatkozó információk**

58.1 a prime bróker Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

neve:

58.2 az Alap prime Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

brókerrel kötött

megállapodása lényegi

elemeinek, a felmerülő

összeférhetetlenségek

kezelésének leírása:

58.3 a Letétkezelővel Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

kötött esetleges

megállapodás azon

elemének leírása, amely

az Alap eszközei

átruházásának és

újrafelhasználásának

lehetőségére vonatkozik,

továbbá a prime brókerre

esetlegesen átruházott

felelősségre vonatkozó

információ leírása:

## **59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása**

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe (a továbbiakban: kiszervezés). Az Alapkezelő a kiszervezés során a Kbtv. 41. §-ában, valamint az ABAK-rendelet 75. cikkében foglalt általános elvek figyelembevételével jár el, azzal, hogy a kiszervezésre vonatkozó megállapodás hatálybalépése előtt értesíti a Felügyeletet.

Az Alap vonatkozásában releváns tevékenységek és feladatok, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vesz igénybe:

- panaszkezelés
- belső ellenőrzés,
- jogszerű magatartás ellenőrzése

Az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt.-t bízta meg a panaszkezelési és belső ellenőrzési feladatok, valamint a jogszerű magatartás ellenőrzése (compliance) feladatának ellátásával.

Az Alap befektetési eszközeinek értékelését az Alapkezelő Back-office területe végzi. Az értékelési feladatot ellátó Back-office terület az Alapkezelő vezérigazgatója közvetlen irányítása alá tartozik, ezáltal a befektetéskezelési funkciótól függetlenül működik. Az Alapkezelő elfogadott Javadalmazási Politikája értelmében a Back-office terület javadalmazása nem függ az Alap teljesítményétől.

Nem minősül kiszervezésnek

- forgalmazó igénybevétele kollektív befektetési értékpapírok forgalomba hozatalához, illetve a folyamatos forgalmazáshoz,

- a befektetési alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységek, így különösen jogi tanácsadás, adószakértői, adótanácsadói tevékenység, kézbesítés, számítástechnikai rendszerfejlesztés, számítástechnikai üzemeltetés és karbantartás, az alkalmazottak képzése és továbbképzése, a számlázás, bérszámfejtés, könyvelés, a befektetési alapkezelő helyiségei és alkalmazottai biztonságának megteremtését célzó tevékenység harmadik személy igénybevételével történő végzése, továbbá
- az Alapkezelő részére munkaviszony keretében végzett tevékenységek.

**60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat.**

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

Budapest, 2021. március 09.

.....  
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
(1133 Budapest, Váci út 116-118.)

|                   |                         |
|-------------------|-------------------------|
| Heller Anikó      | Váradi Zoltán           |
| Elszámolás-vezető | Vezérigazgató-helyettes |

# 1. sz. melléklet

A Forgalmazók forgalmazásban részt vevő fiókjai: **SPB Befektetési Zrt.** 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8 Telefon: (36-1) 483-2655 Telefax: (36-1) 483-2615

**Raiffeisen Bank Zrt. valamennyi fiókja:**

| <i><b>Fiók</b></i> | <i><b>Cím</b></i>                                                | <i><b>Fiók</b></i> | <i><b>Cím</b></i>                              | <i><b>Fiók</b></i>                      | <i><b>Cím</b></i>                               |
|--------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Ajka               | 8400, Szabadság tér 4.                                           | Budapest XIII.     | 1139, Váci út 81. (Center Point)               | Kiskörös                                | 6200, Petőfi S. tér 8.                          |
| Baja               | 6500, Dózsa György út 12.                                        | Budapest XIV.      | 1148, Őrs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)  | Komárom                                 | 2900, Mártírok útja 14.                         |
| Békéscsaba         | 5600, Andrássy út 19.                                            | Budapest XV.       | 1152, Szentmihályi út 137. (Pólus)             | Miskolc                                 | 3527, Bajcsy Zs.u. 2-4. (Retail)                |
| Budaörs            | 2040, Templom tér 22.                                            | Budapest XVII.     | 1173, Ferihegyi út 74. (Rákosparkszűt)         | Mosonmagyaróvár                         | 9200, Szent István király útja 117.             |
| Budapest I.        | 1015, Széna tér 1/a.                                             | Budapest XVIII.    | 1181, Üllői út 417. (Pestszentlőrinc)          | Nagykanizsa                             | 8800, Deák tér 11-12.                           |
| Budapest II.       | 1024, Lövőház u. 2-6. (Mammut)                                   | Budapest XX.       | 1203, Kossuth Lajos utca 21-29. (Pesterzsébet) | 4400, Korányi Frigyes u. 5. (Interspar) |                                                 |
| Budapest III.      | 1037, Szépvölgyi út 41.                                          | Budapest XXI.      | 1211, Kossuth Lajos u. 85. (Csepel)            | Nyíregyháza                             | 4400, Kossuth tér 7. (Retail)                   |
| Budapest III.      | 1037, Bécsi út 136. (Stop Shop - Óbuda)                          | Debrecen           | 4026, Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)       | Pápa                                    | 8500, Fő tér 15.                                |
| Budapest IV.       | 1042, Árpád út 88.                                               | Debrecen           | 4024, Piac u. 18.                              | Pécs                                    | 7621, Bajcsy Zs u. 11. (Árkád Bevásárlóközpont) |
| Budapest IV.       | 1045, Árpád út 183-185. (Stop Shop - Újpest)                     | Dunaújváros        | 2400, Vasmű út 39.                             | Pécs                                    | 7624 Pécs, Irgalmasok útja 5. (Retail)          |
| Budapest V.        | 1054, Akadémia utca 6.                                           | Eger               | 3300, Jókai Mór utca 5.                        | Sopron                                  | 9400, Széchenyi tér 14-15.                      |
| Budapest VI.       | 1066, Teréz krt. 62. (Nyugati tér)                               | Érd                | 2030, Budai út 22.                             | Szeged                                  | 6722, Kossuth Lajos sugárút 9-13.               |
| Budapest VI.       | 1066, Teréz krt. 12. (Oktogon)                                   | Esztergom          | 2500, Kossuth Lajos u. 14. (Erzsébet Ház)      | Szeged                                  | 6722, Széchenyi tér 15.                         |
| Budapest VI.       | 1061, Andrássy út 1.                                             | Fertőd             | 9431, Fő u. 12.                                | Székesfehérvár                          | 8000, Palotai út 1. (Alba Plaza)                |
| Budapest VI.       | 1062, Váci út 1-3. (Westend)                                     | Gödöllő            | 2100, Gábor Áron u. 5.                         | Szekszárd                               | 7100, Széchenyi utca 37-39.                     |
| Budapest VII.      | 1072, Rákóczi út 44. (EMKE, Blaha)                               | Gyöngyös           | 3200, Fő tér 12.                               | Szigetszentmiklós                       | 2310, Vak Bottyán u. 18.                        |
| Budapest VIII.     | 1085, Üllői út 36. (József krt.)                                 | Győr               | 9024, Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)          | Szolnok                                 | 5000, Szapáry út 22.                            |
| Budapest X.        | 1106 Budapest, Őrs vezér tere 25/a. (Árkád II)                   | Győr               | 9022, Arany János utca 28-32. (Retail)         | Szombathely                             | 9700, Fő tér 36.                                |
| Budapest XI.       | 1114, Bocskai út 1.                                              | Hódmezővásárhely   | 6800, Kossuth tér 6.                           | Tatabánya                               | 2800, Fő tér 20.                                |
| Budapest XI.       | 1117, Október huszonharmadika utca 8-10 (Allee Bevásárlóközpont) | Kaposvár           | 7400, Berzsenyi utca 1-3. (Kaposvár Plaza)     | Vác                                     | 2600, Széchenyi u. 28-32.                       |
| Budapest XI.       | 1117, Hunyadi János út 19. (Savoya Park Budafok)                 | Kecskemét          | 6000, Kisfaludy u. 5. (Retail)                 | Veszprém                                | 8200, Budapest út 4.                            |
| Budapest XII.      | 1126, Királyhágó tér 8-9.                                        | Keszthely          | 8360, Széchenyi utca 1-3.                      | Zalaegerszeg                            | 8900, Kossuth u. 21-23.                         |

| Raiffiesen Private Banking szolgáltatást nyújtó bankfiókok |                               |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Budapest XII.                                              | Királyhágó tér 8-9.           |
| Budapest III.                                              | Montevideo utca 16/b 3.emelet |
| Miskolc                                                    | 3525, Erzsébet tér 2.         |
| Debrecen                                                   | 4024, Piac u. 18.             |
| Nyíregyháza                                                | 4400, Kossuth tér 7.          |
| Szeged                                                     | 6720, Széchenyi tér 3.        |
| Székesfehérvár                                             | 8000, Távirda u. 1.           |