



Raiffeisen Kötvény Alap

„A”, „B” és „I” sorozatának

Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata

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

215394-5/2016.

2016 november 16.

Alapkezelő

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Forgalmazó

Raiffeisen Bank Zrt (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

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

Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

Letétkezelő

Raiffeisen Bank Zrt (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Raiffeisen Kötvény Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitettsége elérheti az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

A jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja:

2016. december 20.

ÁTALAKULÁSI KÖZLEMÉNY

Az Alap Átalakulásának indoka

Az Alap átalakulásának elsődleges célja, hogy a Kbfv. 80. § (1) bekezdése alapján az Alap Kbfv. 67. § (1) bekezdés f) pontja szerinti jellemzőjének megváltoztatásával az Alap az Átalakulás Napjával ABAK-irányelv alapján harmonizált alaptól ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alapra változik (Átalakulás).

Az Alap Átalakulása lehetőséget biztosít a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (Alapkezelő) számára, hogy még kedvezőbb értékesítési feltételek mellett működtesse tovább az Alapot tekintettel a jogszabályi változásokra (a 2004/39/EK irányelv és annak 2011-ben kidolgozott módosítása, a MIFID II elvárásainak megfelelően). Teszi mindezt úgy, hogy az Átalakulást követően az Alap kezelésében változás nem történik, sőt az ÁÉKBV-irányelvnek megfelelően a lakossági befektetési alapokra vonatkozó még szigorúbb, egységes európai szabályok követése a befektetők érdekeit az eddigiekénél is jobban szolgálja, védi.

Az Alap Átalakulásának napja

Az Átalakulás Napja: 2016. december 20.

Az Alap Átalakulásának feltételei

Az Alapkezelő nem támaszt feltételt az Átalakuláshoz. Az Átalakulás jogszabályi feltétele, hogy az Alapkezelő köteles az Átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó módosított tájékoztatót készíteni, és azt a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alap az Átalakulás engedélyezése, azaz a módosított tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyása esetén, a jelen Tájékoztatóban az Átalakulás napjaként meghatározott időpontban alakul át. Az Alap befektetőit nem terheli semmilyen költség közvetlenül az Átalakulással kapcsolatban.

Díj- és jutalékmentes visszaváltási lehetőség biztosítása

Az Alapkezelő a Felügyelet Átalakulásra vonatkozó engedélyének megszerzését követően az Átalakulás tényét és alapvető feltételeit tartalmazó jelen közleményt teszi közzé. Az Átalakulási közlemény közzététele és az Átalakulás napja közti időszakban legalább 30 napos időtartam áll rendelkezésre arra, hogy a befektetők kérhessék befektetési jegyeik külön díj- és jutalék felszámítása nélküli visszaváltását, mely visszaváltás legkésőbb az Átalakulás napján elszámolandó. A díj- és jutalékmentes visszaváltási periódus kezdőnapja jelen közzététel napja, azaz 2016. november 18., utolsó napja pedig az Átalakulást megelőző forgalmazási nap, azaz 2016. december 19. Azon befektetőknek, akik fenn kívánják tartani befektetésüket, nincs teendőjük az Alap Átalakulásával kapcsolatban.

Az Alap Átalakulására vonatkozó Alapkezelői döntés és Felügyeleti engedélyezés

Az Alap Átalakulásáról az Alapkezelő Igazgatósága a 2016. október 13-án kelt, 3. számú határozatával döntött, az előbbieken leírt indokokra tekintettel.

Az Alap Átalakulását az MNB a 2016. november 16-án kelt, 215394-5/2016. számú határozatával engedélyezte: jóváhagyta a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat Átalakuláshoz kapcsolódó módosítását.

Az Alap Átalakulással érintett jellemzői, a változások összefoglalása

Az Alap harmonizációja szerinti változása

Az Alap Átalakulásával nem jön létre új alap. A Kbtv. 80. § (1) bekezdése szerinti Átalakulás az Alap Kbtv. 67. § (1) bekezdés f) pontja szerinti jellemzőjének megváltoztatását jelenti, azaz az Alap harmonizációjának típusa az Átalakulás napjával ABAK-irányelv alapján harmonizált alaptól ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alapra változik. Az Alapkezelő nem tervezi az Alap befektetési stratégiájának megváltoztatását, de az Átalakulás során változnak az Alap befektetési politikájában foglalt befektetési korlátai, hogy az Alap megfeleljen az ÁÉKBV alapokra vonatkozó törvényi előírásoknak.

Az Alap az Átalakulással egyidejűleg új, „I” jelű, szakmai befektetőknek szánt Befektetési jegy sorozatot indít.

Az Alap befektetési politikájának változása

Az Átalakulást követően az Alap elsődleges célja változatlanul a hazai állampapír és - kisebb mértékben - egyéb kötvény piacokon való befektetés.

Ennek megfelelően az Átalakulás napjától az Alap magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját.

Az Alap befektetési korlátainak változása

Az Alap befektetési korlátai az Átalakulás következtében annyiban módosulnak, hogy az Alap megfeleljen az ÁÉKBV alap esetén alkalmazandó – az ABA-ra vonatkozó szabályoknál szigorúbb – törvényi előírásoknak.

Az Alap Átalakulására vonatkozó adózási információk

Az Alap Átalakulása nem érinti a befektetők adózását, a befektetési jegyek kezelési szabályzatban leírt tulajdonságai nem változnak (ISIN kód, devizanem). Az adózási információkról bővebben a Tájékoztató 5. fejezetében tájékozódhatnak a befektetők.

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 Kötvény Alapról (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
ABAK	Alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő
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, ÁÉKBV-nek minősülő Raiffeisen Kötvény Alap szöveggörnyezettől függően összes vagy bármely sorozata.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., mely az Alap kezelése tekintetében ÁÉKBV-alapkezelőnek 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 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 (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában).
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 (Tpt. 5. § (1) bekezdés 6. pont)
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 befektető alap	A Kbfv. értelmében annak minősülő befektetési alap.
Befektetési Jegy	A Kbfv.-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. 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.
Dematerizált 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	Az a természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, aki a Tpt. szerint annak minősül.
Devizakülföldi	Az a természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, aki a Tpt. szerint annak minősül.
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 Kbftv. és az ABAK-rendelet által előírt tartalommal elfogadott, azóta többször módosított szabályzat, ami meghatározza azokat az árazási forrásokat és eljárásokat, amelyek felhasználhatók az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési eszközeinek értékeléséhez.
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 sortozatot 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.
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).
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.
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 pénzüsszegnek 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 átváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
Hpt.	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv.
Javadalmazási Politika	Az Alapkezelő által 2014. július 22-én a Kbtv. és az ABAK-rendelet által előírt tartalommal elfogadott 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.	Központi Elszámolóház és Értéktár Rt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény alapján működő elszámolóház.
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. Az Alap esetében forint valamennyi sorozat esetében.
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: Az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap. Az Alapkezelő közzétételi helyei: Az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu , valamint a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap.
Lakossági befektető	Szakmai befektetőnek nem minősülő befektető.
Letétkezelési szerződés	Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alappal kapcsolatban aláírt megállapodás.
Letétkezelő	A Kbtv. 62. § (1) bekezdése alapján a befektetési alapkezelő által az általa kezelt alap letétkezelésével megbízott, a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű hitelintézet, amely a Raiffeisen Bank Zrt..
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
MNB PST	A Magyar Nemzeti Bank Pénzügyi Stabilitási Tanácsa
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.
Pénzügyi eszköz	a) az átruházható értékpapír, b) a pénzpiaci eszköz, c) a kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír, 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, 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,

	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, 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 keresztül számolják el vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá, h) a hitelkockázat átruházását célzó származtatott ügylet, i) a különbözetre vonatkozó pénzügyi megállapodás, 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, k) egyéb, az a)-j) pontban nem említett eszközökhöz 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.
Portfólió duration	A portfóliót alkotó kötvények duration-jának súlyozott számtani átlaga, ahol a súlyokat az egyes kötvények portfólión belüli súlyai adják.
Portfólió jelentés	Az Alapkezelő által havi rendszerességgel a Kbtv.-ben meghatározott tartalommal készített jelentés.
Ptk.	A polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.
Repo megállapodás	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő ügylet.
Részvény	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír.
Rövid pozíció	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekltség 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	Olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélnként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
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, az MNB PST által jóváhagyott dokumentum, melynek a Kezelési Szabályzat is mellékletét (részét)

	képezi.
Tőkeáttétel	Minden olyan módszer, amellyel az ABAK növeli a kezelésében lévő ABA kitettségét (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.
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 eszközből.
78/2014 (III.14.) Kormányrendelet	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	14
1.	Az Alap alapadatai.....	14
2.	Az Alappal kapcsolatos határozatok	15
3.	Az Alap kockázati profilja.....	16
4.	A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége	18
5.	Adózási információk.....	19
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	31
9.	Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk	32
10.	Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik	32
11.	A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként).....	33
12.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk	34
13.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	34
IV.	Felelősség vállaló nyilatkozat.....	35
I.	AZ ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK.....	36
1.	Az Alap alapadatai.....	36
2.	Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk	37
3.	A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása	37
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	38
II.	A Befektetési jegyekre vonatkozó információk (sorozatonként)	39
5.	A Befektetési jegyek ISIN azonosítója	39
6.	A Befektetési jegyek névértéke	39
7.	A Befektetési jegyek devizaneme	39
8.	A Befektetési jegyek előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	39
9.	A Befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja	39
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.....	40
III.	Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható.....	41
11.	Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....	41
	földrajzi és iparági specializáció.....	41
12.	A befektetési stratégia, az Alap céljai megvalósításának eszközei.....	41

13.	Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása	42
14.	Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	43
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	44
16.	A portfólió devizális kitettsége	46
17.	Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	46
18.	Hitelfelvételi szabályok	46
19.	Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	46
20.	A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	46
21.	Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	46
22.	A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	46
23.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, ha az Alap alapok alapja	47
24.	Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	48
25.	Az ingatlan alapra vonatkozó speciális rendelkezések	50
IV.	A kockázatok	52
26.	A kockázati tényezők bemutatása	52
V.	Az eszközök értékelése	55
27.	A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	55
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	56
29.	A származtatott ügyletek értékelése	60
30.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	61
VI.	A hozammal kapcsolatos információk	61
31.	A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	61
32.	Hozamfizetési napok	61
33.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	61
VII.	Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	62
34.	A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	62
35.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	62
VIII.	Díjak és költségek	63
36.	Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	63
37.	Az Alapot és a Befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket	64

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	65
39.	A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	65
40.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	65
IX.	A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	65
41.	A Befektetési jegyek vétele	65
42.	A Befektetési jegyek visszaváltása	66
43.	A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	67
44.	A Befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	67
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák ..	71
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket forgalmazzák ..	71
47.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	71
X.	Az Alapra vonatkozó további információ	72
48.	Az Alap múltbeli teljesítménye	72
49.	Amennyiben az Alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	72
50.	Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a Befektetők jogaira	72
	<u>A megszűnési eljárás kötelező elindításának esetei</u>	72
	<u>A megszűnés egyéb esetei</u>	73
	A megszűnés hatása a befektetők jogaira	73
51.	Minden további információ, amely alapján a Befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	73
XI.	Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	73
52.	Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk	73
53.	A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai	74
54.	A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk, feladatai	75
55.	Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik	75
56.	A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk, feladatai	75
57.	Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai	75
58.	A prime brókerre vonatkozó információk	76
59.	Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	76

I. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

1. Az Alap alapadatai

1.1 az Alap neve:	Raiffeisen Kötvény Alap
1.2 az Alap rövid neve:	nem alkalmazandó
1.3 az Alap székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
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., Concorde Értékpapír 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 harmonizált
1.11 az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:	Az Alap által kibocsátott dematerializált, 1 Ft névértékű, névreszló Befektetési jegyek három sorozatba tartoznak, jelölésük „A”, „B” és „I”. ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000702782 ISIN azonosító „B” sorozat: HU0000708854 ISIN azonosító „I” sorozat: HU0000718259 Az Alap által kibocsátott „A” és „B” sorozatú Befektetési Jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják, az „I” sorozatba tartozó Befektetési Jegyeket kizárólag szakmai Befektetők vásárolhatják. Afelszámított díjak, költségek és jutalékok sorozatonként eltérőek lehetnek, a Kezelési Szabályzat 36. és 44. pontjai rendelkezései szerint. A „B” és „I” sorozatú Befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség. Az egyéb jellemzők tekintetében a Befektetési jegy sorozatok megegyeznek.
1.12 az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap):	értékpapíralap
1.13 annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, 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	Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

ennek feltételeit a kezelési szabályzatban

részletesen tartalmazó pont megjelölése:

1.14 az adott tárgykörre vonatkozó az Alap BAMOSZ besorolása: hosszú kötvény alap

egyéb információ:

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: 4/1997. (1998.02.27) igazgatósági határozat.

Döntés a Befektetési jegyek dematerizált értékpapírrá történő átalakításáról: 1/2002. (2002.09.03) igazgatósági határozat.

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

Döntés az „I” sorozat bevezetéséről: 3. sz. igazgatósági határozat 2016. október 13.

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” sorozat: 110.081/1997., 1997. szeptember 25.

„B” sorozat: KE-III-433/2010., 2010. október 27.

„I” sorozat: XXXX

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

Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 1997. október 09., a nyilvántartásbavételt elrendelő PSZÁF határozat száma: E110.081-1/1997.

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

1111-46

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 ÁÉKBV alappá alakításáról: 3. sz. igazgatósági határozat, 2016. október 13.

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

110.081-6/1999., 1999. július 12.

110.081-9/2000., 2000. november 14.

110.081-11/2001., 2001. június 6.

110.081-12/2001., 2001. október 29.

III-110.081-13/2002., 2002. augusztus 1.

III-110.081-14/2002., 2002. november 11.

III-110.081-15/2003., 2003. július 14.

III-110.081-16/2003., 2003. október 20.

III/110.081-17/2004., 2004. július 9.

E-III/110.081-18/2005. 2005. április 22.

E-III/110.081-19/2006., 2006. szeptember 07.

E-III/110.081-20/2007., 2007. szeptember 20.

E-III/110.081-21/2007., 2007. október 18.

EN-III/TTE-82/2010., 2010. március 12.

KE-III-433/2010., 2010. október 27.

KE-III-60/2011., 2011. február 11.

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

H-KE-III-370/2012., 2012. szeptember 13.

H-KE-III-631/2012., 2012. december 18.

H-KE-III-482/2013., 2013. augusztus 01.

H-KE-III-14/2015., 2015. január 19.

H-KE-III-630/2015., 2015. július 10.

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 befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

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 2 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 (ide értve a repo megállapodásokat is);
- Pénzpiaci eszközök;
- 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:

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

3.6 amennyiben az Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi 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

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

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

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

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a befektetési cél elérése érdekében, a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálva köthet. Származtatott ügylet köthető a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció), de lehet aktív befektetési eszköz is.

A származtatott eszközök alkalmazása, mivel azok az Alap esetében nem csak fedezeti, hanem befektetési céllal is köthetők, az Alap Nettó eszközértéke napi ingadozásának emelkedését okozhatja.

Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége elérheti az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

Mivel az Alap megcélzott kockázati szintje közepes, a fedezeti (kockázatsökkentési) céllal kötött származtatott ügyletek fognak dominálni. A származtatott eszközök alkalmazása miatt számolni kell a partner kockázattal a nem tőzsdei származtatott ügyletek esetében.

Az Alap esetében jelen pont nem alkalmazandó.

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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

figyelemfelhívás

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 eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba úgy, hogy egy adott sorozatba tartozó értékpapírba eszközeinek legfeljebb 30 százalékát fekteti és legalább hat különböző forgalomba hozatalból származó értékpapírral rendelkezik.

3.10 az adott tárgykörre vonatkozó Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó. egyéb információ:

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol az Alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetési 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), valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon jelennek meg.

Az Alappal kapcsolatos dokumentumok elérhetősége:

A jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a kiemelt befektetési információ, az Alap napi Nettó eszközértéke, 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 és a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.hu oldalon.

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

Az Alapkezelő közzétételi helyei: az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu

4.2 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ:

Az Alap nettó eszközértékére és árfolyamára vonatkozó információk a fent megjelölt Közzétételi helyeken túl a 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 Kezelési Szabályzat Felügyelet általi jóváhagyásának 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

Devizabelföldi magánszemélyek adózása – a Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó

A befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli az Szja tv. 2011. január 1-jével hatályos szabályai szerint.

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 16%-os adó terheli**, azzal, hogy amennyiben az értékesítésre, 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**.

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.

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 2011. január 1-jével hatályos 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.

Az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény (Eho. tv.) értelmében a belföldi magánszemély **Szja tv. szerinti kamatjövedelmét 6%-os mértékű egészségügyi hozzájárulás terheli 2013. augusztus 01-től.** Ha a jövedelem utáni adófizetésre az Szja tv. szerint a kifizető köteles, a 6 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulást a kifizető állapítja meg, vonja le és fizeti meg. A 6%-os mértékű egészségügyi hozzájárulás a TBSZ keretében történő befektetés esetén keletkező kamatjövedelmet is terheli, ha a tartós befektetési szerződés szerinti lekötés megszakítására a hároméves lekötési időszak utolsó napját megelőzően kerül sor.

Mentes az egészségügyi hozzájárulás alól

- a kamatjövedelem, amely után az Szja tv. alapján az adó mértéke 0% (2006. szeptember 01. előtt vásárolt befektetési jegyek után szerzett kamatjövedelem),
- az EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír után fizetett kamattal, hozammal összefüggésben megállapított, vagy az ilyen értékpapír beváltásakor, visszaváltásakor, valamint átruházásakor megállapított kamatjövedelem,
- illetve az olyan kollektív befektetési értékpapír után fizetett kamattal, hozammal összefüggésben, vagy a kollektív befektetési értékpapír beváltásakor, visszaváltásakor, valamint átruházásakor megállapított kamatjövedelem, amelynek

a) az értékpapír tulajdonban tartásának időszakában mindvégig a kollektív befektetési értékpapírt kibocsátó szervezet szabályzatában vagy más hasonló, a befektető által megismerhető belső szabályában meghatározottak szerint a szervezet befektetésének legalább 80 százalékos arányban kell a EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír tartalmaznia, és

b) a kollektív befektetési értékpapírt kibocsátó szervezet az uniós jogi aktusokban megállapított tőkepiaci felügyelet hatálya alatt áll.

Devizabelföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása

A devizabelföldi jogi személyeknél és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságoknál a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint adólevonsára nem kerül sor. A társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. Törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegy adás-vételéből származó árfolyamnyereség/- veszteség az adóalapot növeli/csökkenti.

Deviza-külföldiek adózása

A külföldi magánszemély adókötelezettsége a magánszemély adóügyi illetősége szerinti ország belső jogszabályai szerint, valamint az érintett ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatást elkerüléséről szóló egyezmény vagy egyéb nemzetközi szerződés (pl Savings Direktíva) figyelembe vételével határozható meg abban az esetben, ha a magánszemély biztosítja az alkalmazáshoz szükséges igazolás(oka)t.

A kamatjövedelmet terhelő egészségügyi hozzájárulást (Eho-t) és annak alapját a kifizető a belföldi illetőség vizsgálata nélkül állapítja meg, vonja le. A kifizető nem von le személyi jövedelemadót – ezért egészségügyi hozzájárulást sem – az EU kamat-adatszolgáltatás hatálya alá tartozó bevétel esetén.

A külföldi intézményi befektető adófizetési kötelezettsége a külföldi lakóhelye, illetve székhelye szerinti ország adójogszabályai, valamint az illető ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatást elkerüléséről szóló jogszabály

figyelembevételével határozható meg.

Felhívjuk a külföldi Befektetők figyelmét, hogy a Befektetési Jegyek vásárlását megelőzően konzultáljanak befektetési tanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális szabályozásról.

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	Az Alapkezelő a jelen Tájékoztató módosítással egyidőben új sorozatot indít a módosított Tájékoztató hatályba lépésének napjára. Az új, nyilvánosan forgalomba hozott „I” jelű sorozatra vonatkozóan jegyzési eljárásra nem kerül sor.
6.2 A forgalomba hozatali mennyiségi maximum, illetve minimum mértéke	A forgalomba hozatalnak nincs felső (maximum) korlátja, a minimum mértéke 1 db befektetési jegy
6.3 Az allokáció feltételei	nem alkalmazandó
6.3.1 A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja	nem alkalmazandó
6.3.2 A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja	nem alkalmazandó
6.3.3 Az allokációról való értesítés módja	nem alkalmazandó
6.4 A Befektetési jegyek forgalomba hozatali ára	1 Ft, azaz egy forint, ami a befektetési jegy névértékének felel meg
6.4.1 A fenti ár közzétételének módja	A jelen Tájékoztató, ami közzétételre kerül az Alap hivatalos Közzétételi helyein.
6.4.2 A fenti ár közzétételének helye	Az Alap hivatalos Közzétételi helye a www.kozzetetelek.hu honlap és alapok.raiffeisen.hu honlap.
6.5 A Befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek	nem alkalmazandó

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:	1054 Budapest, Akadémia u. 6. Az Alap székhelye az Alapkezelő székhelye szerinti tagállammal megegyező tagállamban található. Levelezési cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
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 Részvény Alap „A” és „B” sorozat Raiffeisen Likviditási Alap Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap (korábban: Raiffeisen Pénzpiaci Alap) Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” és „B” sorozat Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia „A” és „B” sorozat Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap (korábban: Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap) Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja „A” és „B” sorozat (korábban: Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja) Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Likviditási Alap (korábban: Raiffeisen Euro Likviditási Alap) Raiffeisen Ingatlan Alap Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja „A” és „B” sorozat Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „A” és „B” sorozat Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja „A” és „B” sorozat FWR Titánium Euró Alapok Alapja
7.6 az egyéb kezelt vagyon nagysága:	A 2008-as évet megelőzően az Alapkezelő dinamikus 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 azonban újra csökkenésnek indult és 2016. június 30-án 139,3 Mrd Ft volt, amivel az Alapkezelő a 10. legnagyobb piaci szereplő volt

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:

Magyarországon, 2,6%-os piaci részesedéssel.

Igazgatóság:

Ralf Cymanek

Az Igazgatóság elnöke. A Raiffeisen Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese, a lakossági (retail) üzletág vezetője. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Christa Geyer

Igazgatósági tag. A Raiffesien Capital Management közép-kelet-európai befektetések Igazgatója. Üzleti elérhetőség: Raiffeisen Capital Management GmbH. Bécs, Ausztria.

Michal Kustra

Igazgatósági tag. A Tatra Asset Management vezérigazgatója. Üzleti elérhetőség: Hodzovo námestie 3, 81000 Bratislava 1, Szlovákia

Radovan Dunajsky

Igazgatósági tag. A Raiffeisen Bank Zrt. kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettese. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Felügyelő Bizottság:

Kovács Attila

A Felügyelő Bizottság elnöke. A Raiffeisen Bank Zrt. társasági titkárság és leányvállalati felügyelet területért felelős főosztályvezetője. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Molnár Gergely

Felügyelő Bizottsági tag. A Raiffeisen Bank Zrt. lakossági CRM vezetője. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Gáspár Tibor

Felügyelő Bizottsági tag. A Raiffeisen Bank Zrt. számviteli szolgáltatásokért felelős főosztályvezetője. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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

100.000.000 Ft (2015. december 31.), amely összeg teljes egészében befizetésre került

7.9 az Alapkezelő saját tőkéjének összege:

601.962.070 Ft (2015. december 31.),

7.10 az Alapkezelő alkalmazottainak száma:

Az Alapkezelőnek a 2016. augusztus 31-i állapot szerint 18 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:

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.

Az RZB Csoport, a Raiffeisen Bank Zrt. és az Alapkezelő egyszerű és átlátható javadalmazási rendszert alkalmaz, amely tükrözi a Csoport, a Raiffeisen bank Zrt. és az Alapkezelő üzleti stratégiáját, és összhangban áll a jogszabályi előírásokkal.

A javadalmazási irányelvek az üzleti stratégiát és a hosszú távú vállalati célkitűzéseket, érdekeket és értékeket támogatják.

A javadalmazási elvek érdekellentét elkerülését célzó intézkedéseket is tartalmaznak.

A javadalmazási elvek és politikák összhangban vannak a hatékony és eredményes kockázatvállalási és irányítási gyakorlattal és elősegítik annak alkalmazását, valamint kerülik – különösen az irányítási folyamatokon (pl. teljesítmény menedzsment folyamat, kockázati bizottságok, bónusz keret megközelítés) keresztül – az intézmény kockázattűrő képességét meghaladó, nem megfelelő kockázatvállalásért járó ösztönzők juttatását.

A stratégiánk, a jövőképünk és a javadalmazási rendszer összhangba hozásával arra törekszünk, hogy a javadalmazási rendszer átstrukturálásával és a változó bér korlátozásával minden szinten optimalizáljuk a kockázatunkat, egy megbízható, eredményes, több éves távlatban pontosabb költségtervezést támogató és lehetővé tevő kockázatkezelés kialakításával.

A fenti cél elérése szempontjából meghatározó eszköz a Munkaköri Juttatás. A Munkaköri Juttatásoknak egy sor meghatározott előfeltételt teljesíteniük kell.

A javadalmazási rendszer alapjai: a munkaköri besorolási rendszer, a bérpiaci összehasonlítások és a teljesítmény. Külön szabályok vonatkoznak azokra a munkatársakra, akiknek a szakmai tevékenysége jelentős hatással van az intézmény kockázati profiljára („Identified Staff”).

A javadalmazás versenyképes, megfizethető és ésszerű mértékű, valamint a munkakör relatív értéke, a bérpiaci mértékek és gyakorlatok szerint kerül meghatározásra.

Célunk a munkatársaink fejlődésének támogatása, elégedettségének és lojalitásának elérése a pénzügyi stabilitás biztosításával, a dolgozók fejlődésére összpontosítva a teljesítménymenedzsment eszközei révén.

A fix és a változó bér arányának kiegyensúlyozottnak kell lennie, minden alkalmazott garantált jövedelme a teljes javadalmazásának kellően nagy hányadát kell, hogy képviselje biztosítva a pénzügyi stabilitást, másrészt lehetővé téve egy teljes mértékben rugalmas változó javadalmazásra vonatkozó gyakorlat működését, beleértve azt a lehetőséget is, hogy változó javadalmazást ne fizessenek.

A teljesítményjavadalmazás és az alapbér elemei között nem lehet átfedés.

A változó bér az alábbiakból állhat: éves bónusz és egyéb változó bér.

A változó javadalmazás teljes összege nem korlátozhatja az RZB/RBI Csoport, a Raiffeisen Bank Zrt. és az Alapkezelő azon képességét, hogy megerősítse tőkéjét.

Minden változó bér fizetési feltételrendszernek tartalmaznia kell a minimális elvárt teljesítménynek és a változó bér kifizethető maximumának a szabályozását.

Változó javadalmazás nem fizethető ki olyan csatornákon keresztül vagy olyan módszerekkel, amelyek lehetővé teszik a jelen Javadalmazási politika követelményeinek kikerülését.

Minden változó bér kifizetés alapja a teljesítmény; a kifizetés során tekintetbe kell venni:

- az egyéni / szervezeti egység teljesítménye (beleértve az RZB Csoport Etikai Kódexének és Compliance szabályzatainak való megfelelést),
- a Csoport, a Raiffeisen Bank Zrt. és az Alapkezelő teljesítményét (ahol alkalmazható)
- a kockázati, likviditási és tőke költségeket.

Az egyéni teljesítmény az elért eredmények és a mennyiségi és minőségi mutatókkal mért viselkedések / kompetenciák mentén, a teljesítménymenedzsment folyamat keretében, pénzügyi és nem pénzügyi kritériumok alapján kerül értékelésre.

Az RBI Csoport / Raiffeisen Bank Zrt. / Alapkezelő teljesítménye a mennyiségi és minőségi mutatókkal, KPI-k segítségével mért eredmények alapján kerül meghatározásra.

A javadalmazási és teljesítménymenedzsment rendszer optimalizálása azt eredményezi, hogy még inkább fókuszba kerül a minőség és az ügyfelekkel való hosszú távú kapcsolat.

A kontroll és értékelési funkciót ellátó alkalmazottak javadalmazása független az általuk felügyelt egységek teljesítményétől; az ő javadalmazásuk a saját szervezeti célkitűzéseik elérése alapján kerül meghatározásra, tekintet nélkül az általuk ellenőrzött üzleti tevékenységek eredményeitől. Esetükben a fix bérnek a változó bérhez képest nagyobb súlyt kell képviselnie.

A garantált változó javadalmazás nem összeegyeztethető a megalapozott kockázatkezelési gyakorlattal, valamint a teljesítményhez kötött bérezés elvével, így a garantált változó javadalmazás kivételes jellegű, csak új alkalmazottak felvételekor kerül rá sor, akkor van rá lehetőség, ha az Raiffeisen Bank Zrt./Alapkezelő tőkeellátottsága megfelelő és a foglalkoztatás első évére korlátozódik.

A szerződés idő előtti megszűnéséhez kapcsolódó kifizetések az adott időszakban elért teljesítményt tükrözik, és oly módon vannak kialakítva, hogy ne jutalmazák a teljesítmény elmaradását.

Az Alapkezelő nem fizet változó javadalmazást olyan csatornákon keresztül, amelyek lehetővé teszik a Javadalmazási Politikában és a vonatkozó

irányelvben a változó bérek kifizetésére meghatározott követelmények teljesítésének kikerülését.

Az Alapkezelő nem biztosít nem kötelező nyugdíjuttatásokat. az alkalmazottai részére

Az Alapkezelő Igazgatósága és Felügyelő Bizottsága tagjainak az e szerepükhöz kapcsolódó javadalmazásról a Közgyűlés évente hoz döntést, az éves jelentés elfogadásával egyidejűleg.

A javadalmazás fix része az **alpbér**, amely nem változik az intézmény vagy az egyén teljesítménye vagy az elért eredmények függvényében. Az alpbérnek elsősorban az egyéni képességeket, szakmai tapasztalatot, a betöltött munkakör felelősségi szintjét, összetettségét kell tükröznie.

Az alpbér meghatározása főleg a munkaköri besorolási szintekhez kapcsolódó és a piaci adatok alapján meghatározott bérsávok mentén történik.

A **Munkaköri juttatás** egy fix javadalmazási forma, azaz független az egyéni/Alapkezelői/Raiffeisen Bank Zrt./Csoport szintű teljesítménytől.

A Munkaköri juttatás a személyi alpbér százalékában van meghatározva. A százalékban kifejezett mértékek munkakörökhöz vannak hozzárendelve. A mértékek meghatározásánál az összjövedelemben kifejezett piaci összehasonlítás volt az elsődleges szempont. A hasonló vagy azonos természetű és jellegű munkakörökben a százalékban kifejezett mértékek megegyeznek. Egyes munkakörcsaládoknál, figyelemmel a munka természetére, a szükséges szakképzettségre, tapasztalatra, az adott szerephez kapcsolódó felelősségvállalás szintjére, valamint a bérpiaci viszonyokra, a Munkaköri juttatás százalékos mértéke eltérően került megállapításra.

A Munkaköri juttatás rendszerét a Raiffeisen Bank Zrt. Menedzsmentje minden naptári év november 30. napjáig felülvizsgálja, annak eredményét a Raiffeisen Bank Zrt. Javadalmazási Bizottsága elé terjeszti. A felülvizsgálat eredménye alapján a Raiffeisen Bank Zrt. Igazgatósága dönt a Munkaköri juttatásnak a következő évben történő alkalmazásáról a Raiffeisen Bank Zrt.-ben és annak leányvállalataiban (így az Alapkezelőben is), továbbá dönt a kifizetés módjáról, feltételeiről is.

A **változó bér** egy fenntartható, kockázati szempontból is alátámasztott teljesítményeket, valamint az alapelvárásokat meghaladó, extra erőfeszítéseket díjazó javadalmazási elem. A változó bérnek team és/vagy egyéni szintű teljesítményhez vagy eredményhez kell kapcsolódnia, továbbá (ahol releváns) az RBI/RZB csoport és a Raiffeisen Bank Zrt./Alapkezelő teljesítményétől/eredményétől függ.

Általános elvként szerepkörtől és a szervezeti hierarchiában elfoglalt helytől függetlenül valamennyi alkalmazott jogosult lehet rövid távú készpénzes változó javadalmazásra.

A változó javadalmazás formája és mértéke munkakör csoportonként eltér a tevékenységi körtől, a munkakör relatív értékétől (besorolásától) és a

hierarchiában elfoglalt helytől függően. A megkülönböztetés alapja a belső viszonylagosság és a helyi piaci gyakorlat.

Az egyes munkakörökre és besorolási szintekre a 100%-os teljesítményszintnek megfelelő „target” bónusz kerül meghatározásra. A „jogosultság” ebben az összefüggésben nem a bónusz összegének a kifizetésére való jogosultságot jelent, csak lehetőséget az adott változó bérprogramban való részvételre.

A fix és a változó bérelemek megfelelően kiegyensúlyozottak kell legyenek a teljes javadalmazáson belül és a Raiffeisen Bank Zrt. Javadalmazási Politikájának és a Csoport keretrendszernek meg kell felelniük. A „target” változó bérnek „érzékelhető” mértékűnek kell lennie, de nem vezethet az alkalmazott keresetének ésszerűtlen ingadozásához, és nem ösztönözhet túlzott kockázatvállalásra.

A Raiffeisen Bank Zrt. Humánpolitikai Főosztálya a helyi gyakorlatnak és a Csoport keretrendszernek megfelelően az Alapkezelő ügyvezetőivel egyeztetve meghatározza a „target” változó bér mértékét (az alpbér százalékában), amit a Raiffeisen Bank Zrt. Menedzsmentje hagy jóvá. Amennyiben bármely funkció esetében a „target” változó bér mértéke meghaladja az alpbér 75%-át, vagy a tényleges kifizetés meghaladja az alpbér 100%-t, a Raiffeisen Bank Zrt. Igazgatóságának a jóváhagyása szükséges.

A „target” változó bér nem haladhatja meg a kötelező törvényi vagy jogszabályi határértékeket (pl. teljes mértékben meg kell felelnie a javadalmazás változó összetevőjének a maximális megengedett összegére vonatkozó rendelkezéseknek).

A változó bér fizetésének előfeltétele a teljesítménymenedzsment rendszer megléte. Az eredmények meghatározása pénzügyi és nem pénzügyi mutatók/célok segítségével történik. Ezek lehetnek RZB/RBI csoport, Raiffeisen Bank Zrt., Alapkezelő, team vagy egyéni szinten meghatározott célok. A célok mennyiségi és minőségi célok lehetnek. A kockázatkezelési, audit, compliance és HR funkciót végző alkalmazottak teljesítménymérésének tükröznie kell az adott funkció specifikus követelményeit.

Az alkalmazottak részére történő változó bér kifizetéseknek az egyén és az üzleti egység a teljesítményéhez való hozzájárulását kell tükröznie és ahol releváns és alkalmazható az Alapkezelő, a Raiffeisen Bank Zrt. és az RZB/RBI csoport teljesítményét is figyelembe kell venni.

Bármiféle bónusz szétosztás és kifizetés csak a Javadalmazási Politikában előírt előfeltételek (step-in-criteria) teljesítése esetén lehetséges.

Az Alapkezelő kifizethető Bónusz keretének meghatározásáról a Raiffeisen Bank Zrt. menedzsmentje dönt az alábbi szempontok figyelembevételével:

- A Raiffeisen Bank Zrt. részére jóváhagyott bónusz keret aránya a bottom-up (a target bónusz mértékekkel számolt) bónusz kerethez képest.
- Az Alapkezelő éves célkitűzéseinek a megvalósulása.

A bónusz keret végső összeg kiszámításához a bottom-up tervezett bónusz

keretet kell megszorozni a Raiffeisen Bank Zrt. bónusz keret arányával valamint az Alapkezelő által elért eredmények és súlyok figyelembevételével kialakult teljesítés %-kal.

A Raiffeisen Bank Zrt. részére jóváhagyott bónusz keret kiszámításának részletesebb leírását, a használt teljesítménymérőket a Raiffeisen Bank Zrt. Javadalmazási Politikája tartalmazza.

Ezzel együtt a Raiffeisen Bank Zrt. Menedzsment saját döntése alapján a számított bónusz kerettől eltérő bónusz keret kifizetését hagyhatja jóvá.

A kiszámított/jóváhagyott éves bónusz keret szétosztása az arra jogosult alkalmazottak között az egyéni teljesítményük alapján történik.

Az Alapkezelőnek minden évben azonosítania kell az Alapkezelő és a Raiffeisen Bank Zrt. kockázatvállalására jelentős hatást gyakorló munkaköröket/munkavállalókat.

Az Identified Staff kiválasztási folyamata során méltányos, érthető és egyenlő elbánást kell biztosítani minden alkalmazott részére, valamint figyelembe kell venni és tiszteletben kell tartani az alkalmazandó helyi jogszabályokat.

Az „Identified Staff” esetében alkalmazandó szabályok:

- Bármely változó javadalmazás jelentős része, azaz legalább 50 %-a készpénztől eltérő eszközből kell, hogy álljon. Az Alapkezelő erre a célra Fantom részvényeket használ.
- A változó javadalmazás jelentős részét – és minden esetben legalább 40%-át – halasztva, legalább 3–5 éves időtartamra elosztva kell kifizetni.
- A kötelmi és munkajog általános elveinek sérelme nélkül, a teljes változó javadalmazást jelentősen csökkenteni kell, amennyiben a Raiffeisen Bank Zrt./Alapkezelő pénzügyi teljesítménye jelentősen elmarad a várakozásoktól vagy negatív, az aktuális javadalmazásban és a korábban keresett összegek kifizetésében egyaránt érvényesítve a csökkentéseket, ez utóbbiaknál a „malus” vagy „clawback” szempontokat is figyelembe véve.

A Bónusz kifizetési modell az ún. Teljesen Érintett Identified Staff és a Részben Érintett Identified Staff esetében eltérő lehet, a Javadalmazási Politika rendelkezései szerint.

Döntéshozó testületek

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának feladatai:

- A Javadalmazási Politika elfogadása, végrehajtása és rendszeres időközönkénti felülvizsgálata;
- A Javadalmazási Politika végrehajtásának legalább évenkénti ellenőrzése az RBHU Belső Ellenőrzési Főosztályának szakmai támogatásával.

Az Alapkezelő Igazgatóságának feladatai:

- Az Alapkezelő javadalmazási politikájára vonatkozó részletes

iránymutatások rendszeres felülvizsgálata a Csoport keretrendszer alapján, felelősség annak végrehajtásáért, megvalósításáért;

- Végső döntés az Alapkezelő Identified Staff kategóriába tartozó munkavállalóinak kiválasztására és a rájuk érvényes speciális javadalmazási elvekre vonatkozóan a Csoport keretrendszerrel és a Javadalmazási Politikával összhangban;
- A kockázatkezeléssel és megfelelőség-ellenőrzéssel foglalkozó vezető tisztviselők javadalmazásának közvetlen felügyelete;
- Javadalmazási programok, végkielégítési programok, biztosítási programok és más juttatási programok illetve azok jelentős módosításainak a jóváhagyása és rendszeres felülvizsgálata (a célkitűzések és/vagy azok súlyozásának a módosítása nem tekintendő jelentős módosításnak).
- Az Alapkezelő ügyvezetőinek éves változó bérét jóváhagyja.
- Jóváhagyja az Alapkezelő által indított megtartó ösztönző programokat.
- Meghozza a Malus / Clawback esetekhez kapcsolódó döntéseket.

Javadalmazási Bizottság

Figyelemmel az Alapkezelő méretére, belső szervezeti felépítésére és tevékenysége jellegére és összetettségére, valamint az általa kezelt kollektív befektetési formák méretére, javadalmazási bizottság felállítására nem kerül sor. **A javadalmazási bizottság Kbftv.-ben meghatározott hatáskörébe tartozó feladatokat az Alapkezelő Igazgatósága látja el.**

Raiffeisen Bank Zrt. Menedzsmentjének feladatai

Az Alapkezelő javadalmazási politikájára vonatkozó részletes iránymutatások előzetes jóváhagyása és rendszeres felülvizsgálata (az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának végső jóváhagyását megelőzően);

A bónusz keretnek az Alapkezelő munkavállalói között való szétosztásának a jóváhagyása a Csoport keretrendszer és a jelen Javadalmazási Politikának megfelelően;

7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő politikájának összefoglalása

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. („Alapkezelő”) egy objektív, átlátható, méltányos, a jogszabályi előírásokkal összhangban levő javadalmazási struktúrát működtet. Az Alapkezelő javadalmazási rendszere összhangban van a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel és elősegíti annak alkalmazását, és nem ösztönzi a kezelésében lévő befektetési alapok kockázati profiljával, kezelési szabályzatával nem összeegyeztethető kockázatvállalást. A Javadalmazási Politika összhangban van az Alapkezelő és az általa kezelt befektetési alapok vagy ezen alapok befektetőinek üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és hosszú távú érdekeivel, és az érdekellentétek elkerülését célzó intézkedéseket tartalmaz.

Az Alapkezelő célja a motivált, minőségi munkaerő vonzása és megtartása,

és az alkalmazottak oly módon történő jutalmazása, hogy az Alapkezelő és a Raiffeisen Bank Zrt. a jövőbeni kihívásokat a hatékony és eredményes kockázatkezelés elveivel összhangban tudja kezelni.

A Javadalmazási Politikát alkalmazni kell az Alapkezelő által kifizetett bármilyen javadalmazásra, az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok által közvetlenül kifizetett bármilyen összegre, ideértve a nyereségrészesedést, és azok kollektív befektetési értékpapírjainak 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 befektetési Alap kockázati profiljára.

A méltányos és igazságos elbánás az Alapkezelőnél és az RZB Csoport egészében általánosan alkalmazott alapelv a teljes javadalmazás terén. A Javadalmazási Politika kialakításának a célja az Alapkezelő, a Raiffeisen Bank Zrt. és az RZB Csoport hosszú távú stratégiájának támogatása, valamint megfelelő keretek biztosítása az Alapkezelő részére a saját helyi piacán való tevékenységre.

Általános elvként a Javadalmazási Politika a Csoport Javadalmazási keretrendszer helyi megvalósítását biztosítja az Alapkezelő minden munkavállalói kategóriájában, az Alapkezelő ügyvezetőit is beleértve. Az RZB Csoport Általános és Egyedi Javadalmazási Elveinek Alapkezelőn belüli végrehajtása során minden munkavállaló az alábbi kategóriába sorolható be:

Éves bónuszra jogosult munkavállalók a RIF ügyvezetőit is beleértve

A Javadalmazási Politika az Alapkezelő Igazgatósági tagjaira vonatkozó általános javadalmazási előírásokat is tartalmaz.

A Javadalmazási Politikában nem részletezett kérdésekben a Raiffeisen Bank Zrt. javadalmazási politikájának előírásai alkalmazandók.

Az Alapkezelő a Teljes Javadalmazás Megközelítést alkalmazza, amely lefedi az alkalmazottak részére a munkájukért, erőfeszítésükért, eredményeikért nyújtott pénzbeli és nem pénzbeli jutatások és elismerések teljes körét. A Teljes Javadalmazás Megközelítés az alábbi elemeket tartalmazza:

- Bérek
- Béren kívüli jutatások
- Teljesítmény alapú elismerési rendszerek
- Fejlődési és karrier lehetőségek
- Egyensúly megteremtése munka és magánélet között

A Javadalmazási Politika általános iránymutatást tartalmaz a teljesítménnyel arányos, piaci követelményeknek megfelelő, a Teljes Javadalmazás Megközelítés szerinti bérezésre, béren kívüli jutatásokra és egyéb

elismerésre.

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 Alapkezelő Javadalmazási Politikája elérhető az Alapkezelő honlapján (<https://alapok.raiffeisen.hu/documents/alapkezelo>), valamint a forgalmazási helyeken nyomtatott formában is megtekinthető.

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

8.1 a Letétkezelő neve, cégformája:

Raiffeisen Bank zártkörűen működő részvénytársaság

8.2 a Letétkezelő székhelye:

1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Levelezési cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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 csekkkel 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 (2015. december 31.)

- 8.8 a Letétkezelő utolsó független 156.286 M Ft (2015. december 31. konszolidált pénzügyi kimutatás IFRS könyvvizsgálói jelentéssel ellátott szerint) számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje:
- 8.9 a Letétkezelő alkalmazottainak száma: A letétkezelőnek a 2016. július 31-i állapot szerint 1949 főállású alkalmazottja van.

9. Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk

- 9.1 a könyvvizsgáló társaság neve, RSM DTM Audit Tanácsadó Kft.
cégformája:
- 9.2 a könyvvizsgáló társaság székhelye: 1138. Budapest, Faludi u. 3.
- 9.3 a könyvvizsgáló társaság kamarai 002552
nyilvántartási száma:
- 9.4 természetes személy könyvvizsgáló
neve:
- 9.5 természetes személy könyvvizsgáló Az Alap esetében a 9.4 – 9.6 pontok nem alkalmazandók.
címe:
- 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 cégjegyzékszám, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve: Az Alap tekintetében tanácsadó cég, külső befektetési tanácsadó nem jár el, így az Alap esetében a 10.1 – 10.5 pontok nem alkalmazandók.
- 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:

11. A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

„A” sorozat		
„B” sorozat		
„I” sorozat		
Raiffeisen Bank zártkörűen működő résztársaság	SPB Befektetési zártkörűen működő résztársaság	Concorde Értékpapír zártkörűen működő résztársaság
11.1 a Forgalmazó neve, cégformája:		
11.2 a Forgalmazó székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6. Levelezési cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8 Levelezési cím: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7- 8
11.3 a Forgalmazó cégjegyzékszám:	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-, árutőzsdéi 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 (2015. december 31.)	300.000.000 Ft (2015. december 31.)
11.7 a Forgalmazó utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje	156.286 M Ft (2015. december 31. konszolidált pénzügyi kimutatás IFRS szerint)	3.231.078 e forint. (2015. 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: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) 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, 2016. október 28.

.....
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Heller Anikó	Litresits Judit
Elszámolásvezető-helyettes	Elszámolás vezető

Kezelési Szabályzat

I. AZ ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

1. Az Alap alapadatai

1.1 az Alap neve:	Raiffeisen Kötvény Alap
1.2 az Alap rövid neve:	nem alkalmazandó
1.3 az Alap székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
1.4 az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:	Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 1997. október 09., a nyilvántartásbavételt elrendelő PSZÁF határozat száma: 110.081-1/1997., lajstromszám: 1111-46
1.5 az Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Zrt.
1.6 a Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
1.7 a Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Concorde Értékpapír 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:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
1.12 az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:	Az Alap által kibocsátott dematerializált, 1 Ft névértékű, névreszóló Befektetési jegyek két sorozatba tartoznak, jelölésük „A”, „B” és „I”. ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000702782 ISIN azonosító „B” sorozat: HU0000708854 ISIN azonosító „I” sorozat: HU0000718259 Az Alap által kibocsátott „A” és „B” sorozatú Befektetési Jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják, az „I” sorozatba tartozó Befektetési Jegyeket kizárólag szakmai Befektetők vásárolhatják. A felszámított díjak, költségek és jutalékok sorozatonként eltérőek lehetnek, a Kezelési Szabályzat 36. és 44. pontjai rendelkezései szerint. A „B” és „I” sorozatú Befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség. Az egyéb jellemzők tekintetében a Befektetési jegy sorozatok megegyeznek.
1.13 az Alap elsődleges eszközkategória	értékpapíralap

típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap):

1.14 annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése:

Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem vállal, tőke és hozamvédelem befektetési a politika által nem biztosított.

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

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
- 79/2014. (III. 14.) Korm. rendelet az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről
- 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.)
- az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. Törvény (Eho. 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
- 2013. évi CXXXIX törvény a Magyar Nemzeti Bankról
- 44/2013. (XII.29.) MNB rendelet a felügyeleti díj megfizetésének, kiszámításának módjáról és feltételeiről

- 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 (ÁÉKBV-irányelv),
- 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 Alap 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)

	„A” sorozat	„B” sorozat	„I” sorozat
5. A Befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000702782	HU0000708854	HU0000718259
6. A Befektetési jegyek névértéke	1 Ft	1 Ft	1 Ft
7. A Befektetési jegyek devizaneme	Magyar forint	Magyar forint	Magyar forint
8. A Befektetési jegyek előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	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. 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. 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.		

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;
- 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 Kbfv.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást megismerje a Tájékoztatóban megjelölt Közzétételi Helyeken;
- az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatát megtekinthesse;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekinthesse; 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 befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

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 Kötvény Alap	hazai	hosszú kötvény

12. A befektetési stratégia, az Alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett.

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési 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, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszköztéke, 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**
- **Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**
- **Pénzpiaci eszközök**
- **Bankbetét** - látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában).
- **Kollektív befektetési értékpapír** - olyan nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.
- **Származtatott eszközök** - szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, illetve olyan OTC származtatott ügyletek, amelyeknek az alapul szolgáló eszközei a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 2.§ (1) bekezdésében felsorolt eszközök, továbbá pénzügyi indexekre, kamatlábra, devizaárfolyamra alapozott derivatívák..

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az **Alap származtatott ügyletet köthet akár fedezeti (kockázat csökkentési), akár befektetési 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
Állampapírok összesen	100%	80%	85%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott állampapírok	100%	0%	85%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott állampapírok	100%	0%	0%
Egyéb állampapírok	20%	0%	0%
Forintban denominált állampapírok	100%	80%	85%
Külföldi devizában denominált állampapírok	20%	0%	0%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő, nem állampapír értékpapírok összesen	20%	0%	0%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20%	0%	0%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20%	0%	0%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20%	0%	0%
Pénzpiaci eszközök	20%	0%	0%
Betét	20%	0%	15%
Forint betét	20%	0%	15%
Deviza betét	20%	0%	0%
Kollektív befektetési értékpapírok	10%	0%	0%
Származtatott ügyletek	200%	-200%	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 tőkéjét. 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 csak olyan állampapírokba és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektethet, amelyek

- a) szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok,
- b) EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok,
- c) valamely harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok.

Azon Harmadik ország (olyan ország, amely nem minősül az Európai Unió tagállamának és az európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más államnak) tőzsdéinek vagy más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacainak, mint lehetséges befektetési helyszíneknek a felsorolását, amelyeken hivatalosan jegyzett vagy forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba az Alap befektethet, a 2. számú melléklet tartalmazza.

- d) egy éven belül forgalomba hozott átruházható értékpapírok, feltéve, hogy
 - a forgalomba hozatali feltételek kötelezettségvállalást tartalmaznak arra, hogy a kibocsátó kezdeményezi az értékpapírok valamely, a fenti a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacra illetve kereskedési platformra történő bevezetését, és
 - a bevezetés a forgalomba hozataltól számított egy éven belül megtörténik.

Az Alap eszközeinek minimum 80 százalékát fekteti EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

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

- a) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok, vagy
- b) 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 befektethet szabályozott piacon nem forgalmazott pénzügyi eszközökbe, ha maga a forgalomba hozatal vagy a kibocsátó a befektetők és megtakarítások védelme érdekében szabályozott, és feltéve hogy

- ezeknek a pénzügyi eszközöknek a kibocsátója vagy garanciavállalója központi, regionális vagy helyi hatóság, vagy valamely tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, egy harmadik ország, vagy egy szövetségi állam esetében a szövetséget alkotó tagállamok valamelyike, vagy egy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több tagállam is tagja,
- ezeket a pénzügyi eszközöket olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek bármelyik értékpapírját a fenti a), b) vagy c) pontban meghatározott szabályozott piacok valamelyikén forgalmazzák,
- a pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója olyan személy, amely a közösségi jogszabályokban megfogalmazott feltételeknek megfelelő felügyelet hatálya alatt áll, vagy amely a Felügyelet megítélése szerint legalább a közösségi jogszabályokban megállapítottal egyenértékű prudenciális szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel, vagy
- a pénzügyi eszközöket a Felügyelet által felügyelt intézmények bocsátották ki, feltéve, hogy az ilyen értékpapírokba történő befektetésekre olyan befektető-védelem vonatkozik, amely egyenértékű a ha), hb) vagy hc) pontokban meghatározott védelemmel, és a kibocsátó induló tőkéje és tőketartaléka legalább tízmillió euró, és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint bemutatja és közzéteszi éves számviteli beszámolóit, továbbá a kibocsátó kifejezetten a csoport finanszírozásával foglalkozik olyan vállalkozáscsoporton belül, amelynek egy vagy több tagja tőzsdére bevezetett gazdasági társaság vagy intézmény, vagy banki likviditási keretből részesülő értékpapírrá alakított eszközök finanszírozását végzi.

Az Alap betételhelyezéseire az alábbi korlátozások érvényesek:

Hitelintézeteknél elhelyezett, látra szóló vagy felmondható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve, hogy a hitelintézet létesítő okirat szerinti székhelye valamely tagállam területén található, vagy amennyiben a hitelintézet székhelye nem egy tagállam területén található, olyan prudenciális szabályok hatálya alá tartozik, amelyek a Felügyelet megítélése szerint egyenértékűek a közösségi jogszabályokban megállapított előírásokkal,

Az Alap származtatott eszközeire az alábbi korlátozások érvényesek:

A fenti a), b) és c) pontban említett szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (a továbbiakban: OTC származtatott ügyletek), feltéve, hogy

- ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő üzletfelek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és a Felügyelet által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá
- ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az ÁÉKBV kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók,

Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át (Tőkeáttétel limit).

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

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap 0%-os célarány mellett minimálisan 0%-os arányban, maximálisan 20%-os arányban fektet a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában (elsősorban euróban és dollárban) denominált eszközökbe.

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. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. A Kormányrendelet alkalmazása során nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a Forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

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

Az Alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba úgy, hogy egy adott sorozatba tartozó értékpapírba eszközeinek legfeljebb 30 százalékát fekteti és legalább hat különböző forgalomba hozatalból származó értékpapírral rendelkezik.

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

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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 ABA alapok alapja

A befektetési stratégia lehetséges piacainak bemutatása

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 üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A rövidebb futamidejű bankközi pénzügyi kamatok változása a bankok pénzigényében 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 fejlett 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 fejlett gazdaságok vállalati kötvénypiacja jóval fejlettebb a hazainál.
- **Jelzáloglevelek piaca:** A jelzáloglevél az aktuális magyar törvényi szabályozás értelmében kizárólag a jelzálog-hitelintézet által a jelzálog-hitelintézettről 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 állampapírokéét 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 köthető a esetén arra vonatkozó kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció) de lehet aktív befektetési eszköz is. 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.) Kormány rendeletben 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 a 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 2.§ (1) 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 értékpapírügyletnek kapcsolódó adás-vétele.

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

Származtatott ügylet (derivatíva)	Alaptermék
Sztenderd derivatívák	
Tőzsdei határidős ügylet (futures)	Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index
Opció ügylet	Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index, Futures/forward pozíció, Swap

Csere ügylet (Swap), ide sorolva az ún. különbözeti (CFD) ügyleteket	Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index
Nem tőzsdei határidős ügylet (forward)	Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index
Speciális derivatívák	
Repo	Kötvény

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 200%-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 alaptermékekre 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.

Amennyiben egy repo ügylet keretében megvásárolt és óvadékul szolgáló értékpapír további repo ügyletek alapjául szolgál, az értékpapírok teljes piaci értékét figyelembe kell venni a nettósított kockázati kitettség számításakor.

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 vagyoni értékű jog értékének maximuma összességében:

25.5 egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottnak:

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 vételét 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

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 mindenkori 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.

A GAZDASÁGI KÖRNYEZETBŐL ADÓDÓ KOCKÁZAT

A hazai és nemzetközi gazdasági környezet, a magyar kormány, a Nemzeti Bank, az egyes célországok 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, amelyek által kibocsátott értékpapírok az Alap portfóliójában szerepelnek,
- az állampapírokba fektető alapok hozamára,
- a vállalati szektor teljesítményére,
- és az üzleti életre általában.

A magyar és 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 értékpapírc piacokat időnként nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek ellen az Alapkezelő a legnagyobb gondossággal mellett sem tudja teljes egészében megvédeni az Alap pozícióját. Az árfolyam-ingadozások hatásait 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 forinttal 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 értékpapírc piacok 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.

ÁRAZÁSI KOCKÁZAT

Az Alapkezelő úgy alakította a forgalmazás feltételeit, hogy a Befektetési jegyekre T-1 napon felvett megbízás forgalmazása a T napon közzétett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Azaz a Befektető a T-1 napon adott megbízása megadásakor nem ismeri azt az árfolyamot, amelyen a megbízás teljesülni fog. Mivel az Alap befektetési célja szerint elsősorban hosszabb hátralévő futamidejű kötvényekbe eszközöl befektetéseket, a T napi forgalmazási árfolyam jelentősen eltérhet a T-1 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 forintra konvertálva az adott deviza és a 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 egészben 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 felfüggesztheti 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 fennálltának 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 illikviddé 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.

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 kívántnál 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.

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 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 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 tőkevonzásának teljesítésére vonatkozóan.

Az Alapkezelő likviditáskezelési szabályzata és eljárásai 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 érzékenységeket;
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 nyomon követését,

többek között időszakos felülvizsgálatok lefolytatásával (ezek célja a visszaváltási politikájában bekövetkezett változások nyomon 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 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 Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A Letétkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket (ami megegyezik a forgalmazási árfolyammal) és gondoskodik a közzétételről. A Letétkezelő a Nettó eszközértéket az Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu) és a kozzetetelek.hu oldalon legkésőbb a megállapítást követő 2. Banki Munkanapon teszi közzé.

A Letétkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontossággal, hogy az Alap T napi nettó eszközértékét elosztja a T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával.

Az Alapkezelő köteles minden, az Alap Nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot a Nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodva, késedelem nélkül megküldeni a Letétkezelőnek

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, 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 vagyonszőkenést 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

A Nettó eszközérték meghatározása

Az Alap Nettó eszközértékét Befektetési jegy sorozatonként T napra vonatkozóan T napon a Kibocsátási Pénznemben (forint) kifejezve határozza meg a Letétkezelő. 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 forintban nyilvántartott, azaz külföldi 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
A 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet alapján az Alap által megszerzett értékpapírnak az érintett rendelet 2.§ (1) bekezdésében és a 3.§ (1) bekezdésének a), b), e), f) és g) pontjában meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie: a) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami aa) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci árat vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árat jelenti, ab) az aa) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti, b) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami ba) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésére bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti, bbb) a ba) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - az Alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információt jelenti,	
Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír	A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.

megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kötés, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek: ▪ az adott eszköz kereskedését felfüggesztik ▪ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi ▪ az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította ▪ újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés ▪ rendkívüli helyzetek	Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, a Letétkezelő dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírűgynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók. OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek: ▪ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi ▪ az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította ▪ új értékpapír, amelyre még nem jegyezték árat ▪ rendkívüli helyzetek
A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során.	

Betét

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.

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok, illetve a külföldi állampapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

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 az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

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.

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

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.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)

A Letétkezelő 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.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

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.

Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

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

A származtatott eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek):

Tőzsdén kívüli határidős vételi és eladási megállapodások (forward)

A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

Tőzsdén kívüli opciós ügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

Tőzsdén kívüli csereügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

Tőzsdén kívüli CFD ügyletek

A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni.

Tőzsdei származtatott ügyletek

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.

Repo megállapodások

Az óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbséget T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.

prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettséggént be kell állítani az eladási árát, valamint a vételi és az eladási ár különbségének T napi időarányos részét.

A szállítási repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbséget T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettséggént be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbségének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

Amennyiben valamely eszköz értékeléséhez modell alkalmazása mellett dönt a Letétkezelő, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása keretében leggyakrabban használt derivatív eszközök esetében az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul. A Letétkezelő ettől eltérő modell alkalmazása mellett is dönthet.

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 visszszámolt volatilitás is alkalmazható. A képletben használt kockázatmentes kamatláb 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 a Letétkezelő 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 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.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

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.

Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a Nettó eszközérték számítás során az Alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt az Alap által forgalomba hozott Befektetési Jegyeket befektetőnként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az Alap Nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő Befektetési Jegyeket „IL” sorozattal kell ellátni.

Az „IL” sorozattal ellátott Befektetési Jegyek nem visszaválthatóak.

Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről az Alapkezelő dönt, amelynek során az „IL” sorozattal ellátott Befektetési Jegyeket az Alap Befektetési Jegyeire cseréli, a Befektetési Jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.

Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról az Alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. Az Alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.

Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig fel kell függeszteni.

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 kezési 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 Alapkezelő a lehetőségekhez képest mindent el fog követni, hogy az Alapot terhelő költségek éves szinten ne haladják meg az Alap átlagos nettó eszközértékének 2%-át.

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 1,50% valamennyi sorozat esetében;

Az Alapkezelő ettől a díjtól lefelé bármikor eltérhet. Az alkalmazott Alapkezelési díj sorozatonként 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). Ennek mértéke az alapkezelési díj maximum 80%-a.

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.

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 az 1.000.000.000 Ft-ot.

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

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:

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.

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:

Könyvvizsgálónak fizetendő díj: a könyvvizsgálói díj éves nettó maximális mértéke 500.000 Ft.

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

Felügyeleti díj: az Alap által az MNB-nek fizetendő változó felügyeleti díj éves mértéke az Alap Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke.

A könyvvizsgálói és a felügyeleti díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el. A felügyeleti díj negyedévente, míg a könyvvizsgálói díj a számlák beérkezésekor 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 esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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.

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 ügyfelfogadásának 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 mindenkori 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 legkésőbb a vételi megbízás Forgalmazó általi befogadását követő első 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 Befektető 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 előbbieken 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 1. forgalmazási nap az Alap valamennyi sorozata esetében.

A Befektetők által T-1 napon - a vételár és az eladási jutalék egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő első 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 1. forgalmazási nap.

A **Forgalmazás-teljesítési nap** – az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy vételi megbízások ellenértéke a Befektetők felé teljesítésre kerül – megegyezik a Forgalmazás-elszámolási nappal.

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 legkésőbb a visszaváltási megbízás Forgalmazó általi befogadását követő első 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 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.

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 1. forgalmazási nap az Alap valamennyi sorozata esetében. A Befektetők által a T-1 napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő első 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 1. forgalmazási nap. A **Forgalmazás-teljesítési nap** – az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy visszaváltási megbízások ellenértéke a Befektetők felé jóváírásra kerül – megegyezik a Forgalmazás-elszámolási nappal.

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 A T. Forgalmazás-elszámolási napon az eladási és visszaváltási ár (**forgalmazási árfolyam**) megegyezik a Letétkezelő által a T. Forgalmazás-elszámolási napra

kiszámításának módszere és gyakorisága:

meghatározott és közzétett egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékkel. A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértéket sorozatonként naponta, legalább 6 tizedes jegy pontosságig állapítja meg.

A Letétkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket sorozatonként (ami megegyezik a forgalmazási árfolyammal) és gondoskodik a közzétételről. A Letétkezelő a Nettó eszközértéket a Közzétételi helyeken 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 forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – az Alapot vagy a Forgalmazót vagy az Alapkezelőt illeti meg:

A Befektetési jegyek Forgalmazói a saját kondíciós listáik szerint a forgalmazás során eladási-, illetve visszaváltási jutalékokat számíthatnak fel. A Forgalmazók által felszámítható díjak azonban semmilyen körülmények között nem haladhatják meg a jelen fejezetben meghatározott maximális mértékeket.

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 jutalékok**, a Befektetési jegyek visszaváltásakor **visszaváltási jutalékok** számíthatnak fel. A Forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor bizonyos esetekben – a visszaváltási (vagy átváltási) jutalék mellett – **büntető jutalékok** 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 Forgalmazó visszaváltási jutalékként ún. **átváltási jutalékok** számít fel, ha a Befektető a visszaváltással egyidejűleg a visszaváltás összegét valamely, az Alapkezelő által kezelt befektetési Alap Befektetési jegyeinek vásárlására fordítja (átváltás). Az átváltási jutalék mellett büntető jutalék felszámítására kerül sor, amennyiben a büntető jutalék felszámításának feltételei fennállnak.

A „B” és „I” sorozatú Befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség.

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.**Átváltási jutalék:** maximum 0,5%

Ha a Befektető a visszaváltással egyidejűleg a visszaváltás összegét valamely, az Alapkezelő által kezelt befektetési Alap Befektetési jegyeinek vásárlására fordítja (átváltás), a visszaváltási jutalék mértéke a következő:

maximum az átváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének 0,5%-a. Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érne el az 1.500 Ft-ot vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az átváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 1.500 Ft.

Büntető jutalék: 2%

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

- a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;
- b) a Befektetési jegyek eladása (Befektető által történő megvásárlása) és az Alapkezelő által kezelt más befektetési Alap Befektetési jegyeire történő átváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;
- c) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja az 100.000.000 Ft-ot, azaz egymillió 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.

Forgalmazási jutalékok az „B” 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 vagy átváltási jutalék mellett a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a kerül felszámításra 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 100.000.000 Ft-ot, azaz egymillió 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.

Forgalmazási jutalékok az „I” sorozatú Befektetési jegyek esetében**Eladási jutalék: maximum 3%**

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné 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: maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné 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 vagy átváltási jutalék mellett a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a kerül felszámításra 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 100.000.000 Ft-ot, azaz egymillió 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 ugyanaznap általa 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

Az indulás/befektetési politika váltás óta számolt vagy az elmúlt 10 év naptári éves hozamadatai (amelyik rövidebb).

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2015.12.31	3,61%	4,189324 Ft	12 261 034 998 Ft
2014.12.31	10,71%	4,043469 Ft	7 650 669 162 Ft
2013.12.31	9,44%	3,652471 Ft	4 280 576 294 Ft
2012.12.28	20,05%	3,337395 Ft	2 767 719 918 Ft
2011.12.30	2,98%	2,779977 Ft	2 262 216 968 Ft
2010.12.31	5,98%	2,699429 Ft	2 951 243 499 Ft
2009.12.31	9,36%	2,547088 Ft	1 617 517 071 Ft
2008.12.31	0,30%	2,329136 Ft	1 794 413 419 Ft
2007.12.31	3,74%	2,322147 Ft	2 942 063 060 Ft
2006.12.29	4,53%	2,238502 Ft	2 117 365 675 Ft

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését (forgalmazási díjak és adók levonása előtt). A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alap jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

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 megkezd 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 esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

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. 62. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 62. § (3) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont a) pont aa) 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 Letétkezelő a Kbtv-ben, így különösen a 62-63. § (7)-(9), 75. § (5), 79. § (3), 124-126. § bekezdésben meghatározott feladatokat látja el.

A Letétkezelő szerződésben vállalt kötelezettségei az alábbiak:

- a) gondoskodik az Alap pénzügyi mozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap kollektív befektetési értékpapírjainak jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek;
- b) biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya az Alap nevére nyitott, a jogszabályokban meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;
- c) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését
- d) vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát;
- e) 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;
- f) végrehajtja az Alapkezelőnek az Alap pénzügyi eszközeire vonatkozó utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap kezelési szabályzatával;
- g) elvégzi az eszközök és kötelezettségek értékelését, és meghatározza az Alap összesített és az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértékét;
- h) ellenőrzi, hogy az Alap megfelel-e a jogszabályokban és a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt befektetési szabályoknak;
- i) ellenőrzi, hogy a kollektív befektetési értékpapírok értékesítése, visszaváltása vagy érvénytelenítése a jogszabályokkal és az Alap kezelési szabályzatával összhangban történik-e;
- j) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a kollektív befektetési értékpapírok forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos piaci gyakorlatnak megfelelő határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- k) ellenőrzi, hogy az Alap a bevételeit a jogszabályokkal és az Alap szabályzatával összhangban használja-e fel.

A Letétkezelő felelős az Alap vagy az Alap Befektetői felé a Kbtv. 62. § (7) bekezdés a) pontja értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a Letétkezelő vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi 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 bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden észszerű 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. év 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: Concorde Értékpapír Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521

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 ABA 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 ABA 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.

A Letétkezelő kötelezettségeinek leírását jelen Kezelési szabályzat 53. pontja tartalmazza.

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 Letétkezelő a letétkezelési szerződés alapján a Kbtv-ben meghatározott feltételek teljesülése esetén egyes feladatait harmadik felekre szervezheti ki. A Letétkezelő felelősségét nem befolyásolja az a tény, hogy az Alap eszközeit érintő egyes letétkezelési funkciókat harmadik félre ruházta át.

Jelen kezelési szabályzat 53. és 60. pontjában, valamint az Alap Tájékoztatójának 8. pontjában részletezett információkat az Alapkezelő az egységes szerkezetű Tájékoztató és Kezelési Szabályzat közzétételével, illetve kérésre annak nyomtatott példánya átadásával bocsátja a Befektetők rendelkezésére.

Budapest, 2016. október 28.

.....
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Heller Anikó	Litresits Judit
Elszámolásvezető-helyettes	Elszámolás vezető

1. sz. melléklet

A Forgalmazók forgalmazásban részt vevő fiókjai

Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50. Telefon: (+36 1) 489 22 22 Telefax: (+36 1) 489 22 44, **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>Fiók</i>	<i>Cím</i>	<i>Fiók</i>	<i>Cím</i>	<i>Fiók</i>	<i>Cím</i>
Baja	6500, Dózsa György út 12.	Budapest XIV.	1148, Örs vezér tere 24. (Sugár Üzletközpont)	Miskolc RET	3527, Bajcsy Zs.u. 2-4. (Retail)
Ajka	8400, Szabadság tér 4.	Budapest XV.	1152, Szentmihályi út 137. (Pólus)	Mosonmagyaróvár	9200, Szent István király útja 117.
Békéscsaba	5600, Andrássy út 19.	Budapest XVII.	1173, Férihegyi út 74. (Rákospesztúr)	Nagykanizsa	8800, Deák tér 11-12.
Budaörs	2040, Templom tér 22.	Budapest XVIII.	1181, Üllői út 417. (Pestszentlőrinc)	Nyíregyháza IV.	4400, Korányi Frigyes u. 5. (Interspar)
Budapest I.	1011, Batthyány tér 5-6.	Budapest XX.	1203, Kossuth Lajos utca 21-29. (Pesterzsébet)	Nyíregyháza Retail	4400, Kossuth tér 7. (Retail)
Budapest I.	1015, Széna tér 1/a.	Budapest XXI.	1211, Kossuth Lajos u. 85. (Csepel)	Pápa	8500, Fő tér 15.
Budapest II.	1024, Lövőház u. 2-6. (Mammut)	Debrecen II.	4026, Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)	Pécs II. RET	7621, Bajcsy Zs u. 11. (Árkád Bevásárlóközpont)
Budapest III.	1037, Szépvölgyi út 41.	Debrecen III.	4024, Piac u. 18.	Pécs III.	7624 Pécs, Irgalmasok útja 5. (Retail)
Budapest IV.	1042, Árpád út 88.	Dunaújváros I.	2400, Vasmű út 39.	Pilisvörösvár	2085, Fő út 77.
Budapest IV.	1045, Árpád út 183-185. (Stop Shop)	Eger	3300, Jókai Mór utca 5.	Sopron	9400, Széchenyi tér 14-15.
Budapest V.	1054, Akadémia utca 6.	Érd	2030, Budai út 22.	Szeged I.	6722, Kossuth Lajos sugárút 9-13.
Budapest VI.	1066, Teréz krt. 62. (Nyugati tér)	Esztergom	2500, Kossuth Lajos u. 14. (Erzsébet Ház)	Szeged II.	6722, Széchenyi tér 15.
Budapest VI.	1066, Teréz krt. 12. (Oktagon)	Fertőd	9431, Fő u. 12.	Székesfehérvár II. RET	8000, Palotai út 1. (Alba Plaza)
Budapest VI.	1061, Andrássy út 1.	Gödöllő	2100, Gábor Áron u. 5.	Szekszárd	7100, Széchenyi utca 37-39.
Budapest VI.	1062, Váci út 1-3. (Westend)	Gyöngyös	3200, Fő tér 12.	Szigetszentmiklós	2310, Vak Bottyán u. 18.
Budapest VII.	1072, Rákóczi út 44.(EMKE, Blaha)	Győr IV.	9024, Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)	Szolnok	5000, Szapáry út 22.
Budapest VIII.	1085, Üllői út 36. (József krt.)	Győr RET	9022, Arany János utca 28-32. (Retail)	Szombathely	9700, Fő tér 36.
Budapest X.	1106 Budapest, Örs vezér tere 25/a. (Árkád II)	Hódmezővásárhely	6800, Kossuth tér 6.	Tatabánya II.	2800, Fő tér 20.
Budapest XI.	1114, Bocskai út 1.	Kaposvár	7400, Berzsényi utca 1-3. (Kaposvár Plaza)	Vác	2600, Széchenyi u. 28-32.
Budapest XI.	1114, Bartók Béla út 41. (Móricz Zs. Krt.)	Kecskemét Retail	6000, Kisfaludy u. 5. (Retail)	Veszprém II.	8200, Budapest út 4.
Budapest XI.	1117, Hunyadi János út 19. (Savoya Park Budafok)	Keszthely	8360, Széchenyi utca 1-3.	Zalaegerszeg	8900, Kossuth u. 21-23.
Budapest XII.	1126, Királyhágó tér 8-9.	Kiskőrös	6200, Petőfi S. tér 8.		
Budapest XIII.	1139, Váci út 81. (Center Point)	Komárom	2900, Mártírok útja 14.		

Kizárólag 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.

2. sz. melléklet

Az Alap befektetéseinek lehetséges végrehajtási helyszínei

Magyarország	Budapesti Értéktőzsde (BÉT)
Luxemburg	Luxembourg Stock Exchange (BdL)
	Berlin Stock Exchange
	Frankfurt Stock Exchange
Németország	Börse München
	Boerse Stuttgart
Egyesült Királyság	London Stock Exchange