



TÁJÉKOZTATÁS

a Raiffeisen Betét Alap és a Raiffeisen Likviditási Alap, mint beolvadó alapok és a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap, mint átvevő alap egyesülésére vonatkozóan

Alapkezelő

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Forgalmazók

Raiffeisen Bank Zrt.
(székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
SPB Befektetési Zrt.
(székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)

Letétkezelő

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

2017. augusztus 17.

A **Raiffeisen Betét Alap és a Raiffeisen Likviditási Alap**, mint **beolvadó alapok** (a továbbiakban: Beolvadó Alap) és a **Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap**, mint **átvevő alap** (a továbbiakban: Átvevő Alap) egyesüléséről a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6., Cg. 01-10-043917), mint a kibocsátók törvényes képviselője és a hivatkozott alapok Vezető Forgalmazójaként eljáró Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Cg. 01-10-041042/3) kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 90.§ (1) bekezdésében előírt kötelezettségének eleget téve az alábbi befektetői tájékoztatást (továbbiakban: Tájékoztatás) adja.

Jelen Tájékoztatás című dokumentumban leírt a Kbftv. 84.§ (1) bekezdés a) pontja szerinti egyesülést és a beolvadó és átvevő alapok befektetési jegyeinek meghatározott időpontokban történő forgalmazásának felfüggesztését a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) 2017. szeptember 18-án kelt, H-KE-III-KE-III-634/2017. számú határozatával hagyta jóvá.

Felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy jelen Tájékoztatást figyelmesen és nagyon alaposan tanulmányozzák át, mert ezen dokumentum tartalmazza az Egyesülésre vonatkozó pontos információkat, így kiemelten (de nem teljes körűen) az Egyesülés hatálybalépésének napját, feltételeit, speciális forgalmazási rendelkezéseket, a befektetők teendőit, a Beolvadó és az Átvevő Alap befektetési politikáját, költségek áttekintését, az értékelési szabályokat és az átváltási arány kiszámításának módszerét.

1. A tervezett egyesülés típusa, háttere és indokai

A **Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.** (a továbbiakban: Alapkezelő) **Igazgatósága a 2017. augusztus 16-án kelt, 1. számú határozatával döntött** a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű Raiffeisen Betét Alap és a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű Raiffeisen Likviditási Alap, mint Beolvadó Alapnak a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alapba, mint Átvevő Alapba **2017. október 30-án történő beolvasásáról.**

A tervezett jogi folyamat a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”) 84. § (1) bekezdése a) pontja¹ szerinti egyesülés, amely során a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alap, mint Beolvadó Alap, a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alapba, mint Átvevő Alapba olvad be (a továbbiakban: Egyesülés).

Az Egyesülés során a Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alap minden eszközét és kötelezettségét az átvevő Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alapra ruházza át. A Beolvadó Alap befektetői az Átvevő alap megfelelő számú befektetési jegyeihez jutnak, azaz **a Beolvadó Alap visszaváltással nem élő befektetői készpénz kifizetésben nem részesülnek.**

Az Egyesülés előzménye, hogy az Alapkezelő Igazgatósága áttekintette a hazai pénzügyi kilátásokat és a nyilvános, nyílt végű befektetési alapok termékpalettáját. A várhatóan tartósan alacsony betéti kamatkörnyezet, illetve az ügyféligények változása, valamint mérőhatékonysági szempontok alapján az Alapkezelő Igazgatósága arra a megállapításra jutott, hogy a pénzügyi/rövid kötvény szegmensben az elérhető termékek számának racionalizálására van szükség. A racionalizálás keretében indokolt volt a hasonló tematikájú alapok összevonása, mellyel a Befektetők az egyesülés után egy magasabb hozampotenciállal bíró, mérőhatékonyabb formában működő alap előnyeit élvezhetik.

A beolvasó Raiffeisen Betét Alapról és Raiffeisen Likviditási Alapról és az átvevő, jogutód Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alapról elmondható, hogy mindhárom alap hasonló befektetési céllal, a hazai pénzügyi – elsősorban betéti, illetve rövid futamidejű állampapír – hozamok befektetők felé való közvetítésével rendelkezik. A három alap hasonló kockázat/nyereség profillal is rendelkezik. Mindhárom alap jellemző célcsoportja az átlagosnál kisebb kockázatviselési hajlandósággal és kockázattűrő képességgel rendelkező ügyfélkör. Az elvárt pénzügyi ismeret azonban az egyik beolvasó alap (Raiffeisen Betét Alap) esetében alacsonyabb, mint a másik két alap esetében, mivel a Raiffeisen Betét Alap esetében a megengedett befektetési eszközök köre a banki betétre korlátozódik. A másik beolvasó alap (Raiffeisen Likviditási Alap) és az Átvevő Alap (Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap) esetében a szélesebb körű befektetési lehetőségek belső kockázati limitekkel kerülnek korlátozásra.

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen, automatikusan kerül végrehajtásra. A Beolvasó Alap befektetőinek az Egyesüléssel kapcsolatban, amennyiben a továbbiakban is szeretnének részesülni a jogutód alap befektetéseiből, nincsen teendőjük, így a beolvasással a Beolvasó Alap befektetőinek egyszerű és kényelmes módon nyílik lehetőségük a befektetésük fenntartására.

Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2017. október 30.

¹ 84. § (1) A 85-99. § alkalmazásában egyesülés:

“a) egy vagy több ÁÉKBV vagy annak részalapja (a továbbiakban: beolvasó ÁÉKBV) megszűnésekor minden eszközét és kötelezettségét másik működő ÁÉKBV-re vagy annak egy részalapjára ruházza át (a továbbiakban: átvevő ÁÉKBV), és cserébe a beolvasó ÁÉKBV befektetői az átvevő ÁÉKBV megfelelő számú kollektív befektetési értékpapírhoz jutnak, és a kapott kollektív befektetési értékpapírok nettó eszközértékének 10%-át nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek, vagy...”

A Beolvadó Alap adatai:

az Alap neve	Raiffeisen Betét Alap	Raiffeisen Likviditási Alap
az Alap működési formája	nyilvános	nyilvános
az Alap fajtája	nyílt végű	nyílt végű
az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa	értékpapír alap	értékpapír alap
az Alap harmonizációja	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált alap	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált alap
az Alap futamideje	határozatlan	határozatlan
a Befektetők köre	lakossági és szakmai befektetők egyaránt	lakossági és szakmai befektetők egyaránt
az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja	magyar forint	magyar forint
az Alap sorozatai	az Alap által kibocsátott, dematerializált befektetési jegyek egy sorozatba tartoznak, névre szólóak, 1 Ft névértékűek.	az Alap által kibocsátott, dematerializált befektetési jegyek egy sorozatba tartoznak, névre szólóak, 1 Ft névértékűek.

Átvevő – jogutód – befektetési alap adatai

az Alap neve	Raiffeisen Kamat Prémium Rövid kötvény Alap
az Alap működési formája	nyilvános
az Alap fajtája	nyílt végű
az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa	értékpapír alap
az Alap harmonizációja	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált alap
az Alap futamideje	határozatlan
a Befektetők köre	lakossági és szakmai befektetők egyaránt
az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja	magyar forint
az Alap sorozatai	az Alap által kibocsátott, dematerializált befektetési jegyek egy sorozatba tartoznak, névre szólóak, 1 Ft névértékűek.

2. A tervezett egyesülés várható hatása mind a Beolvadó, mind az Átvevő Alap befektetői tekintetében

A tervezett egyesülés a Beolvadó Alap befektetői számára a befektetési politika és kockázati profil tekintetében kis mértékű változással jár. A felvállalt kockázati szint, így az egy jegyre jutó nettó eszközérték, azaz a befektetési jegy árfolyamának napi ingadozása az Átvevő Alap esetében valamelyest magasabb, mint a Beolvadó Alap esetében.

A beolvadó Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alapról és az átvevő, jogutód Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alapról elmondható, hogy **mindhárom alap hasonló befektetési céllal**, a hazai pénzügyi – elsősorban betéti, illetve rövid futamidejű állampapír – hozamok befektetők felé való közvetítésével **rendelkezik**. A három alap **hasonló kockázat/nyereség profillal is rendelkezik**. Mindhárom alap jellemző célcsoportja az átlagosnál kisebb kockázatviselési hajlandósággal és kockázattűrő képességgel rendelkező ügyfélkör. Az elvárt pénzügyi ismeret azonban az egyik beolvadó alap (Raiffeisen Betét Alap) esetében alacsonyabb, mint a másik két alap esetében.

A Raiffeisen Betét Alap esetében a megengedett befektetési eszközök köre a kezelési szabályzat értelmében kizárólag a banki betétre korlátozódik. A Raiffeisen Likviditási Alap esetében a befektetési politika és a kezelési szabályzat lehetővé teszi más, alacsony kockázatú befektetési eszközökbe, például rövid futamidejű állampapírokba, biztonságos vállalati kötvényekbe és egyéb pénzügyi eszközökbe történő befektetést. A gyakorlatban azonban az Alapkezelő az Alap indulását követően szinte folyamatosan kizárólag betétekbe helyezte el az Alap tőkéjét, aminek következtében a befektetők által tapasztalt árfolyam ingadozás minimális volt.

Az Átvevő Alap elnevezésében („rövid kötvény”) és befektetési politikájában is különbözik mindkét Beolvadó Alaptól. Bár a kezelési szabályzat szintjén megengedett lehetséges befektetési eszközök megegyeznek az egyik beolvadó alap (Raiffeisen Likviditási Alap) lehetséges befektetési eszközeivel, a gyakorlatban **felvállalt kockázati szint és befektetési stratégia befektetési eszközök szélesebb körén nyugszik az Átvevő Alap esetében**. Az Átvevő Alap nem csak betétekbe, de hazai és külföldi állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb pénzügyi eszközökben vállal pozíciót. Emellett aktív deviza stratégiát alkalmaz.

Mind ezek miatt a Beolvadó Alap befektetői az Egyesülést követően egy mérsékelt magasabb kockázatú profilú, de a befektetési politika megvalósítása szempontjából szélesebb diverzifikációs lehetőségekkel (lásd. részletesen 2.2. pont.) rendelkező alap befektetőivé válnak.

A **tervezett Egyesülés a beolvadó alapok befektetői számára** a befektetési politikában és kockázati profilban bekövetkező változáson felül még **további két fontos területen hoz érdemi változást:**

1. **Az Átvevő Alapot terhelő magasabb költségszint, ami elsősorban az Átvevő Alapra terhelt magasabb alapkezelési díjből fakad** (az alapra terhelhető maximális alapkezelési díj tekintetében nincs különbség a három Alap között). Az egyes Alapokra terhelt díjak és költségek különbségéről adnak képet az Alapok Kiemelt Befektetői Információk dokumentumában feltüntetett folyó díj mutatók², amelyeknek a jelen Egyesülési Tájékoztató készítésének időpontjában elérhető legfrissebb értéke a következő:

² A folyó díj mutató az alapra terhelt költségeket mutatja, és jellemzően az előző naptári év auditált költségadatain alapul. Nem részei a folyó díj mutatónak az alap ügyleteivel kapcsolatos tranzakciós költségek.

Alap neve	Folyó díjak	Megállapítás napja
Raiffeisen Betét Alap	0,45%	2017.06.02.
Raiffeisen Likviditási Alap	0,26%	2017.06.02.
Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap	0,97%	2017.06.02.

2. **Eltérő az Átvevő Alap forgalmazási rendje is.** Míg az Átvevő Alap úgynevezett "T+1"-es alap, ahol a forgalmazás-elszámolási és forgalmazás-teljesítési nap a megbízás napját (T nap) követő első forgalmazási nap (T+1 nap), addig a Beolvadó Alap úgynevezett „T napos” alap, ahol a megbízás napja megegyezik a forgalmazás-elszámolási és forgalmazás-teljesítési nappal (a forgalmazási rendben történő változás részletesebben a 3.2.2 pontban kerül kifejtésre).

A tervezett egyesülés a Beolvadó Alap befektetői számára a befektetési politika és kockázati profil módosulásán túl tehát érdemi változással jár az alapot terhelő költségek és a forgalmazási rend tekintetében, míg a befektetőket terhelő költségek (pl. vételi és eladási jutalékok) kezelési szabályzatban rögzített **maximális értékei tekintetében** az Egyesülést követően az alapok befektetői nem fognak jelentős eltéréssel szembesülni. Fontos azonban hangsúlyozni a befektetők számára, hogy a kezelési szabályzatban rögzített maximális forgalmazási jutalékoktól az alapok Forgalmazói lefelé eltérhetnek, az egyes alapok díjait pedig eltérően állapíthatják meg. Előfordulhat tehát, hogy **a Beolvadó Alap befektetői magasabb forgalmazási, és egyéb, befektetőket terhelő költségekkel szembesülnek az Átvevő Alapra vonatkozóan. Felhívjuk ezért a Beolvadó Alap befektetőinek figyelmét, hogy döntésük meghozatala előtt tájékozódjanak az aktuális forgalmazási kondíciókról a Forgalmazónál.**

A jogutód, Átvevő Alap befektetői számára a beolvadás nem jár változással, az Alap meghatározó, Kezelési szabályzatban részletesen rögzített paraméterei (pl. befektetési politika, kockázati profil, forgalmazási rend, az alapot és befektetőket terhelő költségek) nem módosulnak.

2.1. Befektetők jogaiban bekövetkező változások

Az Alapok befektetőit megillető alapjogokat a Beolvadó és Átvevő Alapok Kezelési szabályzatának 10. pontja tartalmazza teljes részletezettséggel. Az Alapok befektetőit az adott befektetési jegyekhez kapcsolódóan azonos jogok illetik meg és azonos kötelezettségek terhelik. Az alábbi pontokban azon jogosultságokra hívjuk fel a figyelmet, amely a beolvadó és az átvevő alapok befektetői esetében az egyesülési folyamat miatt speciális jelleggel bírnak.

2.1.1 A Beolvadó Alap befektetőinek jogaiban a bekövetkező változások

Az Egyesülés hatálybalépésének napján a Beolvadó Alap megszűnik és minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő Alapra ruházza át.

A Beolvadó Alap azon befektetőinek, **akik továbbiakban is szeretnének részesülni a jogutód alap befektetéseiből,** az egyesüléssel kapcsolatban **nincsen teendőjük,** így a beolvadással a Beolvadó Alap befektetőinek egyszerű és kényelmes módon nyílik lehetőségük a befektetésük fenntartására. **A Beolvadó Alap befektetőinek megtakarítása 2017. október 30-án beolvad az Átvevő Alap vagyonába,** s a beolvadást követően a befektető már a jogutód alap befektetéséből részesül.

A Beolvadó Alap azon befektetőinek, **akik nem kívánnak a jogutód alap befektetéseiből részesülni, lehetőségük van befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltani a**

Forgalmazó(k)nál a befektetőknek szóló Tájékoztató közzejtételének napjától, azaz 2017. szeptember 19., 8:00-tól 2017. október 26., 16.00 óráig.

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján a díjmentes visszaváltás joga a Beoladó Alap befektetőit a tervezett egyesülésről szóló tájékoztató napjától az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2017. október 20-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazók a befektetők javára egészen **2017. október 26-ig (ezt a napot is beleértve) lehetőséget biztosít a Beoladó Alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltására.**

Azon befektetők, **akik a fenti**, 2017. szeptember 19-től 2017. október 26-ig terjedő időszakban **elmulasztják ezen díjmentes visszaváltási lehetőséget**, az Egyesület követően, első alkalommal 2017. október 31-én már a jogutód alap befektetőjeként jogosultak jogaikat gyakorolni, azaz befektetési jegyeikre megbízást adni a jogutód alap forgalmazójánál, a hatályos kondíciós lista alapján meghatározott jutalék megfizetésével.

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján a Beoladó Alap befektetőit megilleti az a jog is, hogy befektetési jegyeiket díjmentesen **átváltsák** az Alapkezelő (vagy az Alapkezelővel közös vezetés vagy ellenőrzés által, vagy minősített befolyáson keresztül kapcsolatban álló bármely más társaság) által kezelt **másik, hasonló befektetési politikát folytató befektetési alap befektetési jegyeire**. Tekintve, hogy az Egyesülés éppen az Alapkezelő által kezelt hasonló befektetési politikával rendelkező alapok összeolvasását célozza meg, **az Alapkezelő a fenti lehetőséget nem tudja biztosítani**. A Beoladó Alap befektetői ezért a befektetési jegyeiket a normál forgalmazási rendnek megfelelően, a Forgalmazók hatályos kondíciós listájában foglaltaknak megfelelően válthatják át egy másik alap befektetési jegyeire 2017. október 19-ig. **2017. október 20-tól, az Egyesülés zökkenőmentes lebonyolítása érdekében, a Beoladó Alap befektetési jegyeiről az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap befektetési jegyeire történő átváltás lehetősége felfüggesztésre kerül.**

2.1.2 Az átvevő, jogutód alap befektetőinek jogaiban a bekövetkező változások

Az átvevő, Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetői számára az Egyesülés nem jelent változást. Ennek ellenére az Átvevő Alap azon befektetőit is **megilleti az a jog, hogy ha már nem kívánnak, vagy csak részben kívánnak az Alap befektetéseiből részesülni lehetőségük van**, hogy a befektetőknek szóló Tájékoztató közzejtételének napjától 2017. október 26. 16.00 óráig **befektetési jegyeiket, vagy azok egy részét díjmentesen visszaváltsák a Forgalmazónál.**

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján a díjmentes visszaváltás joga az átvevő alap befektetőit a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatótól az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2017. október 20-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazók a befektetők javára egészen **2017. október 26-ig (ezt a napot is beleértve) lehetőséget biztosít az Átvevő Alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltására.**

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján az Átvevő Alap befektetőit is megilleti az a jog, hogy befektetési jegyeiket díjmentesen **átváltsák** az Alapkezelő (vagy az Alapkezelővel közös vezetés vagy ellenőrzés által, vagy minősített befolyáson keresztül kapcsolatban álló bármely más társaság) által kezelt **másik, hasonló befektetési politikát folytató befektetési alap befektetési jegyeire**. Tekintve, hogy az Egyesülés éppen az Alapkezelő által kezelt hasonló befektetési politikával rendelkező alapok összeolvasását célozza meg, **az Alapkezelő a fenti lehetőséget nem tudja biztosítani**. Az Átvevő Alap befektetői ezért a befektetési jegyeiket a normál forgalmazási rendnek megfelelően, a Forgalmazók hatályos kondíciós listájában foglaltaknak megfelelően válthatják át egy másik alap

befektetési jegyeire 2017. október 19-ig. **2017. október 20. és 2017. október 30. közötti időszakban** (a kezdő és záró napot is beleértve), **az Egyesülés zökkenőmentes lebonyolítása érdekében, az Átvevő Alap befektetési jegyeiről az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap befektetési jegyeire történő átváltás lehetősége felfüggesztésre kerül.** 2017. október 31-től az Átvevő Alap befektetői a befektetési jegyeiket ismét a normál forgalmazási rendnek megfelelően, a Forgalmazók mindenkor hatályos kondíciós listájában foglaltaknak megfelelően válthatják át egy másik alap befektetési jegyeire.

Az Átvevő Alap befektetőinek az egyesülés nem jár teendővel és semmilyen költséggel.

2.2. Befektetési politika

Felhívjuk a Beolvadó Alap befektetőinek figyelmét, hogy a jogutód alap befektetőiként változással találkozhatnak a befektetési politikában.

A tervezett egyesülés a Beolvadó Alap befektetői számára a befektetési politika és kockázati profil tekintetében változással jár.

A beolvadó Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alapról és az átvevő, jogutód Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alapról elmondható, hogy mindhárom alap hasonló befektetési céllal, a hazai pénzügyi – elsősorban betéti, illetve rövid futamidejű állampapír - hozamok befektetők felé való közvetítésével rendelkezik. A három alap hasonló kockázat/nyereség profillal is rendelkezik.

A Raiffeisen Betét Alap esetében a megengedett befektetési eszközök köre a kezelési szabályzat értelmében kizárólag a banki betétre korlátozódik. A Raiffeisen Likviditási Alap esetében a befektetési politika és a kezelési szabályzat lehetővé teszi más, alacsony kockázatú befektetési eszközökbe, például rövid futamidejű állampapírokba, biztonságos vállalati kötvényekbe és egyéb pénzügyi eszközökbe történő befektetést. A gyakorlatban azonban az Alapkezelő az Alap indulását követően szinte folyamatosan kizárólag betétekbe helyezte el az Alap tőkéjét, aminek következtében a befektetők által tapasztalt árfolyam ingadozás minimális volt.

Az Átvevő Alap elnevezésében („rövid kötvény”) és befektetési politikájában is különbözik mindkét Beolvadó Alaptól. Bár a kezelési szabályzat szintjén megengedett lehetséges befektetési eszközök megegyeznek az egyik beolvadó alap (Raiffeisen Likviditási Alap) lehetséges befektetési eszközeivel, a gyakorlatban felvállalt kockázati szint és befektetési stratégia befektetési eszközök szélesebb körén nyugszik az Átvevő Alap esetében. Az Átvevő Alap nem csak betétekbe, de hazai és külföldi állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb pénzügyi eszközökben vállal aktívan pozíciót. Emellett aktív deviza stratégiát alkalmaz.

A Beolvadó Alap befektetői az egyesülést követően így egy mérsékelt magasabb kockázatú profilú, de a befektetési politika megvalósítása szempontjából szélesebb diverzifikációs lehetőségekkel rendelkező alap befektetőivé válnak.

A jogutód, Átvevő Alap befektetői számára a beolvadás a befektetési stratégia oldaláról nem jár változással.

Tájékoztatjuk a Beolvadó és az Átvevő Alap befektetőit, hogy az Egyesülés hatálybalépését követő napokban technikai okokból átmeneti változás lehet az Átvevő Alap portfóliójának összetételében. A Beolvadó Alap portfóliójának összetételét az Egyesülés annak hatályba lépését megelőzően csak annyiban befolyásolja, hogy az Alapkezelő nem fog olyan

betéti eszközökbe fektetni, amelyek lejáratát túlnyúlja az Egyesülés hatályba lépésének napján, így az Egyesülést megelőzően a Beolvadó Alap kizárólag számlapénzt (lekötetlen betétet) fog tartalmazni.

Az egyesülés kapcsán az átvevő és egyben jogutód Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési politikája nem változik, ezért az Alapkezelő sem az egyesülés hatálybalépése előtt, sem pedig utána nem tervezi az Alap portfólió összetételének számottevő megváltoztatását. Azonban a Beolvadó Alapból érkező befektetési eszközök (ami várhatóan kizárólag számlapénz) összetétele eltér az Átvevő Alap jóval diverzifikáltabb, betétből, állampapírból és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból álló portfóliójának összetételétől, ami az egyesülést követő napokban átmenetileg befolyásolhatja az Átvevő Alap portfóliójának összetételét és egyben az Alap teljesítményét. Az Átvevő Alap portfóliója ezért a beolvadás után várhatóan kiigazításra szorul, amit az Alapkezelő a beolvadást követően haladéktalanul megtesz.

2.2.1 Az Egyesülést megelőzően és az Egyesülést követően a jogutód alap befektetési politikája

Az Egyesülést megelőzően és azt követően a jogutód Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési politikája nem változik, annak legfontosabb elemei a következők:

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 elsősorban rövid futamidejű magyar állampapírokba, valamint lekötött és lekötetlen banki betétekbe fektet. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetők el és ezeket közvetíti saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamával versenyképes megtérülés biztosítása likvid befektetési formában.

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

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

- Állampapír - EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
 1. a magyar vagy külföldi (EGT vagy OECD) állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények, egyéb állampapírok
 2. a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok - Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok.
- Pénzpiaci eszközök - A fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek és amelyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott pénzpiaci eszközök.
- Bankbetét - látra szóló, 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, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek).

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

	Max	Min
Állampapírok összesen	100%	0%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	100%	0%
Pénzpiaci eszközök	100%	0%
Betét	100%	0%
Kollektív befektetési értékpapírok	10%	0%
Származtatott ügyletek	200%	-200%

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap esetében a Kbtv. 32.§ (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbtv. 25.§ (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megóvására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbtv. 25§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret (tőke- illetve hozamvédelem) nem áll fenn.

2.3. Kiemelt Befektetői Információ (KIID³)

Felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a beolvadó és a jogutód alapok Kiemelt Befektetői Információja tartalmazza az alapok alapvető jellemzőit, így a termék jellegét, kockázatait, díjait. Az Alapok Kiemelt Befektetői Információja megtekinthetőek ennek a dokumentumnak a mellékletében, valamint a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, és a hivatalos hirdetményi helyeken is, azaz az alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapokon, ezenfelül a Forgalmazó www.raiffeisen.hu, és a www.spbinvest.hu című honlapján is.

Az Átvevő, jogutód Alap Kiemelt Befektetői Információja a tervezett egyesülés következtében nem módosul.

2.3.1 A Kiemelt Befektetői Információkban foglalt kockázat/nyereség mutatók

A beolvadó és a jogutód alapok esetében a KIID-ben feltüntetett, **a kockázati besorolás alapjául szolgáló, heti hozamadatokról számított szintetikus mutatók esetében eltérés nem tapasztalható.**

³ Key Investor Information Document – A Kiemelt Befektetői Információk angol elnevezése

A beolvadó Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alap esetében a kockázati mutató alacsony (hét fokozatú skálán 1-es) kockázatot jelez, ami abból adódik, hogy ezen alapok az indulásukat követően kizárólag, vagy szinte kizárólag forint betétekbe fektetnek.

Az átvevő, jogutód Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap kockázati mutatója hasonlóan alacsony értéket mutat (hét fokozatú skálán 1-es), mert az Alap ugyan a befektetési eszközök szélesebb tárházat alkalmazza, a forint betéteken felüli eszközökben felvállalt kockázat csak mérsékelten növeli az Alap kockázatosságát.

Fontos azonban hangsúlyozni, hogy a kockázati besorolás hét fokozatú skáláján az 1-es érték sem jelent kockázat mentességet. Ráadásul a besorolás mechanizmusa egy adott kockázati kategóriához a kockázati mutató potenciális értékének egy sávját rendeli, így az azonos kategóriához tartozó befektetési alapok kockázati szintje nem szükségszerűen teljesen egyforma. Különösen igaz ez a pénzüpiaci és rövid kötvény típusú alapok esetében, ahol kis mértékű eltérés is jelenthet szemmel látható eltérést az érintett befektetési alapok árfolyamának ingadozásában. Ezen felül a **kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, egy alap kockázati kategorizálása idővel változhat.**

A KIID-ek kockázat/nyereség mutatóinak összehasonlítása alapján elmondható, hogy **a Beolvadó Alap befektetői egy mérsékelten magasabb kockázatú (magasabb árfolyam ingadozással jellemezhető), de a KIID szerint azonos kockázati besorolású jogutód alap befektetési jegyeinek tulajdonosává válnak az egyesülést követően.**

2.3.2 A Kiemelt Befektetői Információkban foglalt nem piaci (a kockázati besorolás során nem mérlegelt, de jelentőséggel bíró) kockázatok

A beolvadó **Raiffeisen Likviditási Alap és az Átvevő alap** tekintetében egyaránt az alábbi kockázatok emelhetők ki:

Hitelkockázat: Az alap vagyonának egy részét (közvetlenül vagy hitelderivatívák formájában) kötvényekbe és/vagy pénzüpiaci instrumentumokba fekteti be. Fennáll annak kockázata, hogy a kibocsátók fizetéseképtelenné válnak (illetve fizetőképességük romlik), és ezek a kötvények és/vagy pénzüpiaci instrumentumok (vagy hitelderivatívák) részben vagy teljesen elveszítik értéküket.

Likviditási kockázat: Fennáll annak a kockázata, hogy valamely pozíciót nem sikerül időben megfelelő áron eladni. Ez a kockázat a befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztéséhez is vezethet.

Partnerkockázat: Az alap különböző szerződéses partnerekkel köt ügyleteket. Fennáll annak kockázata, hogy ezek a szerződéses partnerek például fizetéseképtelenség miatt nem teljesítik az alap követeléseit.

Működési kockázat: Fennáll olyan veszteségek kockázata, amelyek belső eljárások/rendszerek működési zavara vagy külső események (például természeti katasztrófák) miatt következnek be. A letéti őrzés az alap vagyonát érintő veszteségkockázatot rejt magában, melyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetéseképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

Származtatott ügyletek alkalmazásából eredő kockázat: Az alap származtatott ügyleteket nemcsak fedezeti célra, hanem aktív befektetési döntésként is alkalmazhat, aminek következtében nő az alap árfolyam ingadozásának kockázata.

A beolvadó **Raiffeisen Betét Alap** tekintetében a fenti kockázatok közül a hitelkockázat és a származtatott ügyletek alkalmazásából eredő kockázat nem releváns, mivel az alap a kezelési szabályzat

értelmében kizárólag banki betétekben helyezheti el tőkéjét. A fenti kockázatokon felül viszont számolni kell a következő kockázattal:

Koncentrációs kockázat: Az alap az egyes, kezelési szabályzatban szereplő hitelintézeteknél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az alap eszközeinek 20 százalékát.

Bár a beolvadó Raiffeisen Likviditási Alap kockázati besorolás során nem mérlegelt, de jelentőséggel bíró potenciális kockázatai megegyeznek az Átvevő Alap potenciális kockázataival, a megvalósított befektetési stratégia (szinte kizárólag banki betétekbe történő befektetés) miatt az alap kockázati profilja közelebb áll a másik beolvadó alap, a Raiffeisen Betét Alap kockázati profiljához.

A KIID-ekben feltüntetett, kockázati besorolás során nem mérlegelt kockázati tényezők összehasonlítása alapján ezért elmondható, hogy **a Beolvadó Alap befektetői egy olyan jogutód alap befektetési jegyeinek tulajdonosává válnak az Egyesülést követően, amelynek a kockázati besorolás során nem mérlegelt, de jelentőséggel bíró potenciális kockázatai szélesebb körűek, a befektetőknek elsősorban a hitelkockázattal, a származtatott ügyletek alkalmazásából eredő kockázattal és a deviza kockázattal kell addicionálisan számolnia.**

2.3.3 A Kiemelt Befektetői Információkban foglalt díjak és költségek összehasonlítása

A Beolvadó, Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alap KIID-ben közzétett díjai és költségei:

Raiffeisen Betét Alap		Raiffeisen Likviditási Alap	
Egyszeri díjak/jutalékok		Egyszeri díjak	
Értékesítési díj	maximum 3%	Értékesítési díj	maximum 3%
Visszaváltási díj	maximum 4%	Visszaváltási díj	maximum 4%
Átváltási díj	maximum 0,5%	Átváltási díj	maximum 0,5%
Büntető jutalék	2%	Büntető jutalék	2%
A fenti egyszeri díjak a befektetés előtt, illetve a befektetés hozamának kifizetését megelőzően maximálisan levonható költségek.		A fenti egyszeri díjak a befektetés előtt, illetve a befektetés hozamának kifizetését megelőzően maximálisan levonható költségek.	
Az alapra terhelt rendszeres díjak		Az alapra terhelt rendszeres díjak	
Folyó díjak	0,45%	Folyó díjak	0,26%
Az alapot bizonyos előre meghatározott körülmények között terhelő díjak		Az alapot bizonyos előre meghatározott körülmények között terhelő díjak	
Teljesítmény díj	Nincs	Teljesítmény díj	Nincs

A jogutód, Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap KIID-ben közzétett díjai és költségei:

Egyszeri díjak	
Értékesítési díj	maximum 3%
Visszaváltási díj	maximum 4%
Átváltási díj	maximum 0,5%
Büntető jutalék	2%
A fenti egyszeri díjak a befektetés előtt, illetve a befektetés hozamának kifizetését megelőzően maximálisan levonható költségek.	
Az alapra terhelt rendszeres díjak	
Folyó díjak	0,97%
Az alapot bizonyos előre meghatározott körülmények között terhelő díjak	
Teljesítmény díj	Nincs

Megállapítható, hogy az alapok egyszeri díjaik tekintetében azonos költségterhelésűek, míg **a folyó költségmutató szempontjából az Egyesülést követően a Beolvadó alap befektetőinek költségei emelkednek.**

2.4. Az Elszámolási rend változása

2.4.1 A Beolvadó Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során irányadó forgalmazási rend

A Forgalmazó a Befektető Befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízását az alábbi metódus alapján számolja el:

Alap neve	A megbízás napja	Forgalmazás- teljesítési nap: a megbízás teljesítésének napja, (befektetési jegy jóváírás, pénzszámla terhelés)	Forgalmazás elszámolási nap: a megbízás teljesítési árfolyama
Raiffeisen Betét Alap	T	T	T napon érvényes forgalmazási árfolyam
Raiffeisen Likviditási Alap	T	T	T napon érvényes forgalmazási árfolyam

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

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.

A Forgalmazó a Befektető Befektetési jegyekre vonatkozó **visszaváltási megbízását** az alábbi metódus alapján számolja el:

Alap neve	A megbízás napja	Forgalmazás- teljesítési nap: a megbízás teljesítésének napja, (befektetési jegy jóváírás, pénzszámla terhelés)	Forgalmazás elszámolási nap: a megbízás teljesítési árfolyama
Raiffeisen Betét Alap	T	T	T napon érvényes forgalmazási árfolyam
Raiffeisen Likviditási Alap	T	T	T napon érvényes forgalmazási árfolyam

A Befektetők által T napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napján (T nap), mint Forgalmazás-elszámolási napon érvényes forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett teljesíti.

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.

2.4.2 A jogutód alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során irányadó forgalmazási rend

A Forgalmazó a Befektető Befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízását az alábbi metódus alapján számolja el:

Alap neve	A megbízás napja	Forgalmazás-teljesítési nap: a megbízás teljesítésének napja, (befektetési jegy jóváírás, pénzeszámla terhelés)	Forgalmazás elszámolási nap: a megbízás teljesítési árfolyama
Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap	T	T+1	T+1 napon érvényes forgalmazási árfolyam

A Befektetők által T 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+1 nap), mint Forgalmazás-elszámolási napon érvényes forgalmazási árfolyam alapján teljesíti.

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.

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 előbbiek alapján függőben van, úgy a Befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

A Forgalmazó a Befektető Befektetési jegyekre vonatkozó **visszaváltási megbízását** az alábbi metódus alapján számolja el:

Alap neve	A megbízás napja	Forgalmazás-teljesítési nap: a megbízás teljesítésének napja, (befektetési jegy jóváírás, pénzeszámla terhelés)	Forgalmazás elszámolási nap: a megbízás teljesítési árfolyama

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap	T	T+1	T+1 napon érvényes forgalmazási árfolyam
---	---	-----	---

A Befektetők által T napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő első forgalmazási napon (T+1 nap), mint Forgalmazás-elszámolási napon érvényes forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett teljesíti.

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.

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

Felhívjuk a Beolvadó Alap befektetői figyelmét, hogy az Egyesüléssel létrejövő jogutód Alap forgalmazási rendje eltér a Beolvadó Alap forgalmazási rendjétől. A Beolvadó Alap úgynevezett „T napos” alap, ahol a megbízás napja (T nap) megegyezik a forgalmazás-elszámolási és forgalmazás-teljesítési nappal. Az Átvevő Alap ezzel szemben úgynevezett „T+1”-es alap, ahol a forgalmazás-elszámolási és forgalmazás-teljesítési nap a megbízás napját követő első forgalmazási nap.

2.5. Adózási szabályok

A Beolvadó és az Átvevő Alap befektetőit érintő adózási szabályok az egyesülés következtében nem változnak. Fontos hangsúlyozni, hogy a Beolvadó Alap azon befektetői számára, akik a jogutód alap befektetéseiből részesülni kívánnak (azaz fenntartják befektetésüket a jogutód alapban), az Egyesülés nem keletkeztet kamatjövedelmet. A részletes szabályokat az Alapok Tájékoztatójának 5. pontja tartalmazza.

Ez az összefoglaló nem jelenti az Alapokra vonatkozó és a Befektetési jegyekkel kapcsolatos adókövetkezmények teljes körű tárgyalását és nem minősül adójogi tanácsadásnak.

Befektetési döntéséhez kapcsolódó adószempontok elbírálásában kérje ki adótanácsadó vagy szakértő véleményét.

2.5.1 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 befektetésein 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.

2.5.2 Belföldi illetőségű természetes személyek adózása – a Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó

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

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

a 15 %-os adómérték. A megelőző időszakokban megszolgált jövedelmekre a korábban hatályos adómértékeket kell alkalmazni (Szja tv. 84/G§ (5a)).

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

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

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

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

2.5.3 Belföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása

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

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

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

- Az Európai Unió valamely tagállamában illetőséggel rendelkező személyek esetén az EU Megtakarítási Irányelvnek megfelelően a befektetési jegyek hozamából nem történik adólevonás, a befektető az illetősége szerinti országban teljesíti az adókötelezettségét ezen jövedelme után.
- Az olyan befektető esetén, akinek az adózási illetősége EU-n kívüli országban van, figyelembe kell venni a Magyarország és az illetőség országa között esetleg fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményt (feltéve, hogy a befektető az illetőségét megfelelően igazolta). Ha az egyezmény nem engedi meg a jövedelem adóztatását Magyarországon, akkor abból nem kell személyi jövedelemadót levonni. Ha azonban az egyezmény megengedi a jövedelem adóztatását

Magyarországon, akkor a kifizetőnek le kell vonnia a személyi jövedelemadót (az egyezmény szerinti adókulccsal).

- Az egyezmény hiányában (vagy ha a befektető nem igazolja az illetőségét) a külföldi illetőségű természetes személyekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok vonatkoznak.

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

2.6. Befektetők egyesüléssel kapcsolatos jogai

- **A Beolvadó és az Átvevő Alap befektetői jogosultak az egyesüléssel kapcsolatos információkhoz hozzáférni.** Az Alapkezelő az Alapokra vonatkozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében elkészítendő dokumentumok, így az egyesüléssel kapcsolatos anyagok is (jelen befektetői Tájékoztatás, az Alapok Tájékoztatója, Kezelési szabályzata és Kiemelt Befektetői Információja) megjelentetésre kerülnek: az Alapkezelő **alapok.raiffeisen.hu című honlapján, a Forgalmazók honlapján: www.raiffeisen.hu, a www.spbinvest.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon.**
- Jelen Tájékoztatás közzététele és az Egyesülés hatálybalépése közötti időszakban a jelen **Tájékoztatást és az Átvevő Alap Kiemelt Befektetői Információinak naprakész változatát minden olyan személy rendelkezésére kell bocsátani,** aki megvásárolja a Beolvadó vagy az Átvevő Alap befektetési jegyeit, vagy aki elkéri azok bármelyikének Kezelési szabályzatát, Tájékoztatóját vagy Kiemelt Befektetői Információit.
- **Felhívjuk a Beolvadó Alap befektetőinek a figyelmét, hogy jelen Tájékoztatás közzétételétől 2017. október 26., 16.00 óráig jogosultak a Beolvadó Alapban lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.**

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján a díjmentes visszaváltás joga a Beolvadó Alap befektetőit a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2017. október 20-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazók a befektetők javára egészen 2017. október 26-ig (ezt a napot is beleértve) lehetőséget biztosít a Beolvadó Alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltására.

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján a Beolvadó Alap befektetőit megilleti az a jog is, hogy befektetési jegyeiket díjmentesen átváltsák az Alapkezelő (vagy az Alapkezelővel közös vezetés vagy ellenőrzés által, vagy minősített befolyáson keresztül kapcsolatban álló bármely más társaság) által kezelt másik, hasonló befektetési politikát folytató befektetési alap befektetési jegyeire. Tekintve, hogy az Egyesülés éppen az Alapkezelő által kezelt hasonló befektetési politikával rendelkező alapok összeolvadását célozza meg, az Alapkezelő a fenti lehetőséget nem tudja biztosítani. **A Beolvadó Alap befektetői ezért a befektetési jegyeiket a normál forgalmazási rendnek megfelelően, a Forgalmazók hatályos kondíciós listájában foglaltaknak megfelelően válthatják át egy másik (nem hasonló befektetési politikájú) alap befektetési jegyeire 2017. október 19-ig.** 2017. október 20-tól, az Egyesülés zökkenőmentes lebonyolítása érdekében, a Beolvadó Alap befektetési jegyeiről az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap befektetési jegyeire történő átváltás lehetősége felfüggesztésre kerül.

- **Felhívjuk az Átvevő Alap befektetőinek a figyelmét, hogy jelen Tájékoztatás közzétételétől 2017. október 26., 16.00 óráig jogosultak az Átvevő Alapban lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.**

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján a díjmentes visszaváltás joga az Átvevő alap befektetőit a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2017. október 20-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára egészen 2017. október 26-ig (ezt a napot is beleértve) lehetőséget biztosít az Átvevő Alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltására.

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján az Átvevő Alap befektetőit is megilleti az a jog, hogy befektetési jegyeiket díjmentesen átváltásák az Alapkezelő (vagy az Alapkezelővel közös vezetés vagy ellenőrzés által, vagy minősített befolyáson keresztül kapcsolatban álló bármely más társaság) által kezelt másik, hasonló befektetési politikát folytató befektetési alap befektetési jegyeire. Tekintve, hogy az Egyesülés éppen az Alapkezelő által kezelt hasonló befektetési politikával rendelkező alapok összeolvasását célozza meg, az Alapkezelő a fenti lehetőséget nem tudja biztosítani. **Az Átvevő Alap befektetői ezért a befektetési jegyeiket a normál forgalmazási rendnek megfelelően, a Forgalmazók hatályos kondíciós listájában foglaltaknak megfelelően válthatják át egy másik (nem hasonló befektetési politikájú) alap befektetési jegyeire 2017. október 19-ig.** 2017. október 20. és 2017. október 30. közötti időszakban (a kezdő és záró napot is beleértve), az Egyesülés zökkenőmentes lebonyolítása érdekében, az Átvevő Alap befektetési jegyeiről az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap befektetési jegyeire történő átváltás lehetősége felfüggesztésre kerül. 2017. október 31-től az Átvevő Alap befektetői a befektetési jegyeiket ismét a normál forgalmazási rendnek megfelelően, a Forgalmazók mindenkor hatályos kondíciós listájában foglaltaknak megfelelően válthatják át egy másik alap befektetési jegyeire.

- Felhívjuk mind a Beolvasó mind az Átvevő Alap befektetőinek a figyelmét, hogy **az Alapkezelő a Beolvasó és az Átvevő Alap befektetői számára a beolvasás kapcsán nem teszi lehetővé a befektetési jegyeknek egy másik, hasonló befektetési alap befektetési jegyeire történő, Kbtv. 95.§ (1) bekezdés szerinti átváltását.**
- A Beolvasó Alap letétkezelője köteles ellenőrizni az eszközöknek és a kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket, az átváltási arány számítási módszerét, valamint a ténylegesen megállapított átváltási arányt. **Az ellenőrzésről készült jelentést mind a Beolvasó és az Átvevő Alap befektetői, illetve a Felügyelet részére kérésre térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.**
- **Az Alapkezelő** az Egyesülés hatálybalépésének napjára (2017. október 30.) vonatkozóan a jogutód Alap egyesülést követő vagyonáról a Kbtv. 99.§ (4) bekezdésének megfelelően **egyesülési jelentést készít**, amelyet egyeztet az Alap letétkezelőjével. **A jelentést az egyesülést követő 8 munkanapon belül tájékoztatásul meg kell küldeni a Felügyeletnek, valamint kérésre a befektetők rendelkezésére kell bocsátani.** Az Alapkezelő gondoskodik a jogutód Alap egyesülési jelentésének az Alapkezelő alapok.raiffeisen.hu, Forgalmazók www.raiffeisen.hu, és www.spbinvest.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapokon való közzétételéről.

2.7. Az Egyesülés menetrendje

A Beolvadó Alap befektetőire vonatkozó fontos tudnivalók:

Beolvadó Alap	Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alap
Átvevő, jogutód Alap	Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap
Az Egyesülés hatálybalépésének napja	2017. október 30.
A befektetési jegyek utolsó forgalmazási napja	2017. október 26.
A befektetési jegyek térítésmentes visszaváltásának időszaka	A Tájékoztató közzétételének napja (2017. szeptember 19.) – 2017. október 26., 16 óráig
A befektetési jegyek forgalmazásának (jegyzés és visszaváltás) felfüggesztése	2017. október 27. – 2017. október 30.
A befektetési jegyek átváltásának* felfüggesztése	2017. október 20. - 2017. október 30.
A befektetési jegyek átváltási arányának meghatározása	2017. október 30.
A jogutód Alap befektetési jegyei jóváírásának napja	2017. október 30.
A beolvadásban részvevő befektetők jogutód Alap befektetési jegyeire vonatkozó megbízásának forgalmazó általi befogadásának első napja	2017. október 31.

* a Befektető a visszaváltással egyidejűleg a visszaváltás összegét valamely, az Alapkezelő által kezelt másik befektetési Alap Befektetési jegyeinek vásárlására fordítja

Az Átvevő Alap befektetőire vonatkozó fontos tudnivalók:

Átvevő Alap	Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap
Átvevő Alapba beolvadó alap	Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alap
A befektetési jegyek térítésmentes visszaváltásának időszaka	A Tájékoztató közzétételének napja (2017. szeptember 19.) – 2017. október 26., 16 óráig
A befektetési jegyek forgalmazásának (jegyzés és visszaváltás) felfüggesztése	2017. október 27. – 2017. október 30.
A befektetési jegyek átváltásának* felfüggesztése	2017. október 20. - 2017. október 30.
A befektetési jegyek átváltási arányának meghatározása	2017. október 30.
Az Egyesülés hatálybalépésének napja	2017. október 30.

* a Befektető a visszaváltással egyidejűleg a visszaváltás összegét valamely, az Alapkezelő által kezelt másik befektetési Alap Befektetési jegyeinek vásárlására fordítja

Az Átvevő Alap befektetői által a felfüggesztési időszak (2017. október 27. - 2017. október 30.) előtti napon (2017.10.26-án) leadott vételi és visszaváltási megbízások a befektetők érdekében és az Egyesülés zökkenőmentes elszámolás-technikai megvalósulását szolgálva elszámolásra kerülnek 2017. október 27-én.

Kérjük a tisztelt befektetőket, hogy a megbízásaik adásánál ezen elszámolásai sajátosságokat vegyék figyelembe!

Az egyesülés menetrendje:

- 1) A Beolvadó Alap befektetési jegyeire vonatkozóan 2017. október 26., 16.00 óráig adható vételi és visszaváltási megbízás. A Beolvadó Alap befektetési jegyeire vonatkozóan 2017. október 19., 16.00 óráig adható átváltási megbízás.
- 2) A Beolvadó Alap befektetői jogosultak a befektetőknek szóló Tájékoztató közzétételének napjától 2017. október 26., 16.00 óráig a Beolvadó Alapban lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.
- 3) 2017. október 27. és 2017. október 30. közötti időszakban (a kezdő és záró napot is beleértve) a Beolvadó Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés kezdőnapját megelőző forgalmazási nap 16:00 óráig van lehetőség a Beolvadó Alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot követően a Beolvadó Alap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások nem adhatóak.
- 4) 2017. október 27. és 2017. október 30. közötti időszakban (a kezdő és záró napot is beleértve) felfüggesztésre kerül az Átvevő Alap befektetési jegyeinek forgalmazása. Ennek megfelelően az Átvevő Alap befektetési jegyeire vonatkozóan a befektetők ezeken a napokon nem tudnak vételi és visszaváltási megbízást adni.
- 5) 2017. október 30-án az Alapkezelő a jogutód és a Beolvadó Alap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján az Egyesülés (beolvadás) hatálybalépésének napjára az alábbiakban leírt számítási módszerrel meghatározza az átváltási arányt:

Átváltási arány =

a Beolvadó, **Raiffeisen Betét Alap** befektetési jegyeinek a beolvadás 2017. október 30-i hatálybalépésének napjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke / az átvevő, jogutód, **Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap** befektetési jegyeinek a beolvadás 2017. október 30-i hatálybalépésének napjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke

Átváltási arány =

a Beolvadó, **Raiffeisen Likviditási Alap** befektetési jegyeinek a beolvadás 2017. október 30-i hatálybalépésének napjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke / az átvevő, jogutód, **Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap** befektetési jegyeinek a beolvadás 2017. október 30-i hatálybalépésének napjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke

Az átváltási arány 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltási arány meghatározása megmutatja a beolvadó, Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alap befektetői számára, hogy egy 1 db általa birtokolt befektetési jegyért cserébe, hány db jogutód Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési jegyet kap.

Azt átváltási arány Kbtv. 97.§-ban rögzített elveknek megfelelő számítási módszerének és a beolvadás hatálybalépésének napjára megállapított tényleges **átváltási arálynak a felülvizsgálata, a Kbtv. 89.§-a és az Alapkezelővel történt megállapodás alapján, a Letétkezelő kötelezettsége.**

- 6) **A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszáma megegyezik a befektető értékpapírszámláján a beolvadás hatálybalépésének napján nyilvántartott Beolvadó Alap befektetési jegy darabszáma és az Átváltási arány szorzatával.**

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszámának tört része felfelé kerekítésre kerül egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. A beolvadás során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja a jogutód alap számára.

- 7) 2017. október 30-án a Beolvadó Alapnak a beolvadás hatálybalépésének napján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvezetésre kerülnek a jogutód, Átvevő Alapnak a beolvadás hatálybalépésének napján érvényes portfólió, eszközök, követelések illetve kötelezettségek állományába.
- 8) A KELER Zrt. a Forgalmazó (aki az Alapkezelő megbízásából jár el) utasítása alapján a beolvadás hatálybalépésének napján törli a rendszeréből a Beolvadó Alap befektetési jegyeit és megkeletkezeti szükséges darabszámban a jogutód alap befektetési jegyeit.
- 9) **A Beolvadó Alap az Egyesülés hatálybalépésének napjával, 2017. október 30-án megszűnik** és az Egyesülés napjával a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból törlésre kerül.
- 10) Az Egyesülést követően, első alkalommal 2017. október 31-én a beolvadó, Raiffeisen Betét Alap és Raiffeisen Likviditási Alap befektetői már a jogutód alap befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni, azaz befektetési jegyeikre megbízást adni, a jogutód alap forgalmazójánál hatályos kondíciós lista alapján meghatározott jutalék megfizetésével.
- 11) **A jogutód alap Alapkezelője** az Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan a Kbtv. 99 § (4) bekezdésének megfelelően **egyesületi jelentést készít**. Az egyesületi jelentést az Alapkezelő és a letétkezelő egyaránt aláírja és felelősséget vállal az abban foglaltak valódiságáért. **Az egyesületi jelentést az Egyesülést követően 8 munkanapon belül az Alapkezelő a Felügyelet számára tájékoztatásul megküldi és kérésre a Forgalmazón keresztül a befektetők rendelkezésére bocsátja.** Az egyesületi jelentés tartalmazza:
- a Beolvadó és az Átvevő Alapok eszközeinek és kötelezettségeinek tételes felsorolását és értékét az Egyesülés előtt és azt követően;
 - az összesített nettó eszközértékeket;
 - a kollektív befektetési értékpapírok darabszámát,
 - az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértéket, és
 - az Egyesülés során alkalmazott átváltási arányt.

Az Alapkezelő az Egyesüléshez kapcsolódó nyilvános dokumentumokat (Egyesületi tervezet, Tájékoztató) a Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) jóváhagyását követően a közzéteszi az Alapkezelő alapok.raiffeisen.hu, a Forgalmazók www.raiffeisen.hu, a www.spbinvest.hu, és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapokon.

Budapest, 2017. augusztus 17.

.....

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

Heller Anikó	Litresits Judit
Elszámolásvezető-helyettes	Elszámolás-vezető

Melléklet

Raiffeisen Likviditási Alap – Kiemelt befektetői Információk dokumentuma 1. oldal

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK



Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

Raiffeisen Likviditási Alap

(ISIN: HU0000702097)

Alapkezelő: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., a Raiffeisen Bank-csoport tagja

Befektetési célkitűzések és befektetési politika

A Raiffeisen Likviditási Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai pénzpiac tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson.

Az Alap eszközeit túlnyomó részt látraszóló és lekötött bankbetétekbe fekteti. Bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy az Alap kisebb mértékben rövid futamidejű államkötvényekbe, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó eszközökbe fektet.

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivéve azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó - a jogszabályi előírásoknak megfelelően -

forgalmazási szünapot hirdet ki vagy a forgalmazás rendkívüli körülmények miatt szünetel.

Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően korlátozott mértékben a befektetési stratégia részeként is használhatók.

Az Alap jellemzően magyar forint eszközökbe fektet.

Az Alap újrabefektető, azaz a kapott kamatokat újrabefekteti.

Alacsony kockázatot felvállaló, az átlagosnál kisebb kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek előnyös befektetési forma.

Ajánlás: ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 héten belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Hozam és kockázat profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.
- Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 1. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközei elsősorban pénzügyi betétekbe kerülnek befektetésre.
- A számításához használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.
- A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.
- A legalacsonyabb kategória sem jelent kockázatmentes befektetést.

A kockázati besorolás során nem mérlegelt kockázatok, amelyek azonban az Alap szempontjából jelentőséggel bírnak:
Hitelkockázat: Az Alap vagyonának egy részét (közvetlenül vagy hitelderivatívák formájában) kötvényekbe és/vagy pénz-

piaci instrumentumokba fekteti be. Fennáll annak kockázata, hogy a kibocsátók fizetéseképtelenné válnak (illetve fizetőképességük romlik), és ezek a kötvények és/vagy pénzügyi instrumentumok (vagy hitelderivatívák) részben vagy teljesen elvesztik értéküket.

Likviditási kockázat: Fennáll annak a kockázata, hogy valamely pozíciót nem sikerül időben megfelelő áron eladni. Ez a kockázat a befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztéséhez is vezethet.

Partnerkockázat: Az Alap különböző szerződéses partnerekkel köt ügyleteket. Fennáll annak kockázata, hogy ezek a szerződéses partnerek például fizetéseképtelenség miatt nem teljesítik az Alap követeléseit.

Működési kockázat: Fennáll olyan veszteségek kockázata, amelyek belső eljárások/rendszerek működési zavara vagy külső események (például természeti katasztrófák) miatt következnek be. A letéti őrzés az Alap vagyonát érintő veszteségkockázatot rejt magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetéseképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

Származtatott ügyletek alkalmazásából eredő kockázat: Az Alap származtatott ügyleteket nemcsak fedezeti célra, hanem aktív befektetési eszközként is alkalmazhat, aminek következtében nő az Alap árfolyamingadozásának kockázata.

Raiffeisen Likviditási Alap – Kiemelt befektetői Információk dokumentuma 2. oldal

Az alap díjai és költségei

Az Alap számára fizetett díjak az Alap működésének fedezetére szolgálnak és magukban foglalják a forgalmazás és értékesítés költségeit is. Ezek a költségek csökkentik az Alapba történő befektetés potenciális értéknövekedését.

Egyszeri díjak	
Értékesítési díj	maximum 3%
Visszaváltási díj	maximum 4%
Átváltási díj	maximum 0,5%
Büntető jutalék	2%

A fenti egyszeri díjak a befektetés előtt, illetve a befektetés hozamának kifizetését megelőzően maximálisan levonható költségek.

Az alapra terhelt rendszeres díjak	
Folyó díjak	0,26%
Az alapot bizonyos előre meghatározott körülmények között terhelő díjak	
Teljesítmény díj	Nincs

A feltüntetett értékesítési, visszaváltási és átváltási díjak a felszámítható maximális százalékos értékek. Előfordulhat, hogy a százalékos díj helyett fix díj kerül felszámításra, amelynek mértéke maximum 3000 Ft az értékesítési és visszaváltási díjak

esetében, 1500 Ft az átváltási díj esetében.

Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a díjak mértéke ezeknél kisebb, ez ügyben kérje pénzügyi tanácsadója segítségét! Az átváltási díj a visszaváltás összegének az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap vásárlására fordítása esetén számítható fel. A büntető jutalék a Kezelési Szabályzatban részletezett esetben, 500.000.000 Ft-ot meghaladó visszaváltás esetén számítható fel.

A folyó költségekre vonatkozó, itt szereplő számadat a díjak becslésén alapul. A becslésre a 2016-os adatok könyvvizsgáló általi elfogadása miatt került sor. A ténylegesen felmerült díjak pontos összegét az alap egyes pénzügyi évekre vonatkozó éves beszámoló tartalmazza. Nem tartoznak az Alapot terhelő folyó díjak közé az értékpapírok kereskedésével összefüggő megbízási díjak, jutalékok és transzferköltségek, kivéve az azon esetekben felmerülő értékesítési és visszaváltási díjakat, amikor az Alap más kollektív befektetési értékpapírba fektet.

A díjakkal kapcsolatos további információkat az Alap Kezelési Szabályzatának 62-69. oldalán találhat, amit a következő linken érhet el:

<https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/tajekoztato>

Múltbeli teljesítmény bemutatása

• A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas.

• A hozamok az egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kerültek kiszámításra, azok az értékesítési, visszaváltási, átváltási és büntető díjakat nem tartalmazzák.

• Az Alap 2001-ben indult.

• A diagramon szereplő adatok az Alap forintban elért hozamait tükrözik.

Gyakorlati információk

- Az Alap letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt.
- Az Alap kiemelt befektetői információi magyar és angol nyelven, továbbá Tájékoztatója és Kezelési szabályzata, az Alap napi nettó eszközértéke, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves, féléves jelentések, havi portfóliójelentések) valamint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények magyar nyelven megtekinthetők, illetve ingyenesen beszerezhetők a forgalmazási helyen és az Alapkezelő székhelyén, valamint az Alap közzétételi helyén. Befektetési döntése előtt kérjük tanulmányozza át az Alappal kapcsolatos dokumentumokat.
- Az Alap közzétételi helyei: az Alapkezelő honlapja (alapok.raiffeisen.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu oldal.
- Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata elérhető: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/tajekoztato>
- Az Alap éves és féléves jelentései: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>
- Az Alap székhelye szerinti tagállam adójoga hatással lehet a befektető személyes adózási helyzetére.
- A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának vonatkozó részeivel. Kizárólag a kiemelt befektetői információ alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának más részeivel.

Ez az alap Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. Ezek a kiemelt befektetői információk 2017. június 02-án megfelelnek a valóságnak.

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK Raiffeisen ALAPOK

Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

Raiffeisen Betét Alap

(ISIN: HU0000703624)

Alapkezelő: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., a Raiffeisen Bank-csoport tagja

Befektetési célkitűzések és befektetési politika

A Raiffeisen Betét Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai pénzpiac tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson.

Az Alap eszközeit kizárólag hitelintézet által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti.

Az Alap kizárólag magyar forint eszközökbe fektet.

Az Alap újrabefektető, azaz a kapott kamatokat újrabefekteti.

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon

megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivéve azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó - a jogszabályi előírásoknak megfelelően - forgalmazási szünnapot hirdet ki vagy a forgalmazás rendkívüli körülmények miatt szünetel.

Alacsony kockázatot felvállaló, az átlagosnál kisebb kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek előnyös befektetési forma.

Ajánlás: ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 hónapon belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Hozam és kockázat profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.
- Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti legalacsonyabb, 1. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap kizárólag banki betétekbe helyezi eszközeit.
- A számításához használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.
- A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.
- A legalacsonyabb kategória sem jelent kockázatmentes befektetést.

A kockázati besorolás során nem mérlegelt kockázatok, amelyek azonban az Alap szempontjából jelentőséggel bírnak:

Likviditási kockázat: Fennáll annak a kockázata, hogy az Alaptól történő tőke kivonás következtében valamely betétet az Alapnak annak lejáratát előtt fel kell törnie, aminek következményeként az Alapot kamatvesztés éri.

Partnerkockázat: Az Alap különböző szerződéses partnerekkel köt ügyleteket. Fennáll annak kockázata, hogy ezek a szerződéses partnerek például fizetési képtelenség miatt nem teljesítik az Alap követeléseit.

Működési kockázat: Fennáll olyan veszteségek kockázata, amelyek belső eljárások/rendszerek működési zavara vagy külső események (például természeti katasztrófák) miatt következnek be.

Koncentrációs kockázat: Az Alap egyes, a kezelési szabályzatban szereplő hitelintézeteknél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát.

Raiffeisen Betét Alap – Kiemelt befektetői Információk dokumentuma 2. oldal

Az alap díjai és költségei

Az Alap számára fizetett díjak az Alap működésének fedezetére szolgálnak és magukban foglalják a forgalmazás és értékesítés költségeit is. Ezek a költségek csökkentik az Alapba történő befektetés potenciális értéknövekedését.

Egyszeri díjak/jutalékok	
Értékesítési díj	maximum 3%
Visszaváltási díj	maximum 4%
Átváltási díj	maximum 0,5%
Büntető jutalék	2%

A fenti egyszeri díjak a befektetés előtt, illetve a befektetés hozamának kifizetését megelőzően maximálisan levonható költségek.

Az alapra terhelt rendszeres díjak	
Folyó díjak	0,45%
Az alapot bizonyos előre meghatározott körülmények között terhelő díjak	
Teljesítmény díj	Nincs

A feltüntetett értékesítési, visszaváltási és átváltási díjak a felszámítható maximális százalékos értékek. Előfordulhat, hogy a százalékos díj helyett fix díj kerül felszámításra, amely-

nek mértéke maximum 3000 Ft az értékesítési és visszaváltási díjak esetében, 1500 Ft az átváltási díj esetében. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a díjak mértéke ezeknél kisebb, ez ügyben kérje pénzügyi tanácsadója segítségét! Az átváltási díj a visszaváltás összegének az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap vásárlására fordítása esetén számítható fel. A büntető jutalék a Kezelési Szabályzatban részletezett esetben, 500.000.000 Ft-ot meghaladó visszaváltás esetén számítható fel.

A folyó költségekre vonatkozó, itt szereplő számadat a díjak becslésén alapul. A becslésre a 2016-os adatok könyvvizsgáló általi elfogadása miatt került sor. A ténylegesen felmerült díjak pontos összegét az Alap egyes pénzügyi évekre vonatkozó éves beszámolóit tartalmazzák. A mutató nem foglalja magában a portfólióhoz kapcsolódó tranzakciós költségeket.

A díjakkal kapcsolatos további információkat az Alap Kezelési Szabályzatának 47-54. oldalán találhat, amit a következő linken érhet el:

<https://alapak.raiffeisen.hu/aktualis/tajekoztato>

Múltbeli teljesítmény bemutatása

- A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas.
- A hozamok az egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kerültek kiszámításra, azok az értékesítési, visszaváltási, átváltási és büntető díjakat nem tartalmazzák.
- Az Alap 2005-ben indult, az ide tartozó adat egy nem teljes év hozamát mutatja.
- Az Alap neve és befektetési politikája 2017 februárjában jelentősen megváltozott. Az ábrán bemutatott hozamok az átalakulás előtti befektetési alap teljesítményét szemléltetik, ezért az átalakult Alap szempontjából nem mérvadóak.
- A diagramon szereplő adatok az Alap forintban elért hozamait tükrözik.

Gyakorlati információk

- Az Alap letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt.
- Az Alap kiemelt befektetői információi magyar és angol nyelven, továbbá Tájékoztatója és Kezelési szabályzata, az Alap napi nettó eszközértéke, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves, féléves jelentések, havi portfóliójelentések) valamint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények magyar nyelven megtekinthetők, illetve ingyenesen beszerezhetők a forgalmazási helyen és az Alapkezelő székhelyén, valamint az Alap közzétételi helyén. Befektetési döntése előtt kérjük tanulmányozza át az Alappal kapcsolatos dokumentumokat.
- Az Alap közzétételi helye: az Alapkezelő honlapja (alapak.raiffeisen.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu oldal.
- Az Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata elérhető: <https://alapak.raiffeisen.hu/aktualis/tajekoztato>
- Az Alap éves és féléves jelentései: <https://alapak.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>
- Az Alap székhelye szerinti tagállam adójoga hatással lehet a befektető személyes adózási helyzetére.
- A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának vonatkozó részeivel. Kizárólag a kiemelt befektetői információ alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának más részeivel.

Ez az alap Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. Ezek a kiemelt befektetői információk 2017. június 02-án megfelelnek a valóságnak.

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap – Kiemelt befektetői Információk dokumentuma 1. oldal

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK



Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

(ISIN: HU0000702758)

Alapkezelő: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., a Raiffeisen Bank-csoport tagja

Befektetési célkitűzések és befektetési politika

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai pénzpiac tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázattalállás mellett a rövid futamidejű magyar állampapírok hozamával és a lekötött banki betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson.

Az Alap eszközeit túlnyomó részt rövid futamidejű magyar állampapírokba, MNB kötvényekbe, valamint lekötött és lekötetlen banki betétekbe, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti. Bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy az alap kisebb mértékben hosszabb, 2 évet meghaladó futamidejű állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó eszközökbe fektet.

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivéve azok a munkanapok, amelyekre a

forgalmazó - a jogszabályi előírásoknak megfelelően - forgalmazási szünapot hirdet ki vagy a forgalmazás rendkívüli körülmények miatt szünetel.

Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően korlátozott mértékben a befektetési stratégia részeként is használhatók.

Az Alap jellemzően magyar forint eszközökbe fektet.

Az Alap újrabefektető, azaz a kapott kamatokat újrabefekteti.

Alacsony kockázatot felvállalva, az átlagosnál kisebb kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek előnyös befektetési forma.

Ajánlás: ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Hozam és kockázat profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.
- Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 1. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek jelentős része pénzügyi betétbe és alacsony árfolyam-ingadozású rövid futamidejű magyar állampapírokba kerül befektetésre.
- A számításához használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.
- A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.
- A legalacsonyabb kategória sem jelent kockázatmentes befektetést.

A kockázati besorolás során nem mérlegelt kockázatok, amelyek azonban az Alap szempontjából jelentőséggel bírnak:

Hitelkockázat: Az Alap vagyonának egy részét (közvetlenül

vagy hitelderivatívák formájában) kötvényekbe és/vagy pénzügyi instrumentumokba fekteti be. Fennáll annak kockázata, hogy a kibocsátók fizetésképtelenné válnak (illetve fizetőképességük romlik), és ezek a kötvények és/vagy pénzügyi instrumentumok (vagy hitelderivatívák) részben vagy teljesen elvesztik értéküket.

Likviditási kockázat: Fennáll annak a kockázata, hogy valamely pozíciót nem sikerül időben megfelelő áron eladni. Ez a kockázat a befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztéséhez is vezethet.

Partnerkockázat: Az Alap különböző szerződéses partnerekkel köt ügyleteket. Fennáll annak kockázata, hogy ezek a szerződéses partnerek például fizetésképtelenség miatt nem teljesítik az Alap követeléseit.

Működési kockázat: Fennáll olyan veszteségek kockázata, amelyek belső eljárások/rendszerek működési zavara vagy külső események (például természeti katasztrófák) miatt következnek be. A letéti őrzés az Alap vagyonát érintő veszteségkockázatot rejt magában, amelyet a letéteményes vagy az alletéteményes fizetésképtelensége, gondossági kötelezettségének megsértése vagy visszaélése okozhat.

Származtatott ügyletek alkalmazásából eredő kockázat: Az Alap származtatott ügyleteket nemcsak fedezeti célra, hanem aktív befektetési eszközként is alkalmazhat, aminek következtében nő az Alap árfolyam-ingadozásának kockázata.

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap – Kiemelt befektetői Információk dokumentuma 2. oldal

Az alap díjai és költségei

Az Alap számára fizetett díjak az Alap működésének fedezetére szolgálnak és magukban foglalják a forgalmazás és értékesítés költségeit is. Ezek a költségek csökkentik az Alapba történő befektetés potenciális értéknövekedését.

Egyszeri díjak	
Értékesítési díj	maximum 3%
Visszaváltási díj	maximum 4%
Átváltási díj	maximum 0,5%
Büntető jutalék	2%

A fenti egyszeri díjak a befektetés előtt, illetve a befektetés hozamának kifizetését megelőzően maximálisan levonható költségek.

Az alapra terhelte rendszeres díjak	
Folyó díjak	0,97%
Az alapot bizonyos előre meghatározott körülmények között terhelő díjak	
Teljesítmény díj	Nincs

A feltüntetett értékesítési, visszaváltási és átváltási díjak a felszámítható maximális százalékos értékek. Előfordulhat, hogy a százalékos díj helyett fix díj kerül felszámításra, amelynek

mértéke maximum 3000 Ft az értékesítési és visszaváltási díjak esetében, 1500 Ft az átváltási díj esetében. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a díjak mértéke ezeknél kisebb, ez ügyben kérje pénzügyi tanácsadója segítségét! Az átváltási díj a visszaváltás összegének az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap vásárlására fordítása esetén számítható fel. A büntető jutalék a befektetési jegyek visszaváltásakor, a Kezelési Szabályzatban részletezett esetekben számítható fel.

A folyó díjakra vonatkozó adat a 2016. 12. hónappal végződő év költségein alapul, értéke évről évre változhat. Nem tartoznak az Alapot terhelő folyó díjak közé az értékpapírok kereskedésével összefüggő megbízási díjak, jutalékok és tranzferköltségek, kivéve az azon esetekben felmerülő értékesítési és visszaváltási díjakat, amikor az Alap más kollektív befektetési értékpapírba fektet.

A díjakkal kapcsolatos további információkat az Alap Kezelési Szabályzatának 61-68. oldalán találhat, amit a következő linken érhet el:

<https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/tajekoztato>

Múltbeli teljesítmény bemutatása

• A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas.

• A hozamok az egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kerültek kiszámításra, azok az értékesítési, visszaváltási, átváltási és büntető díjakat nem tartalmazzák.

• Az alap 1998-ban indult.

• A diagramon szereplő adatok az Alap forintban elért hozamait tükrözik.

Gyakorlati információk

- Az Alap letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt.
- Az Alap kiemelt befektetői információi magyar és angol nyelven, továbbá Tájékoztatója és Kezelési szabályzata, az Alap napi nettó eszközértéke, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves, féléves jelentések, havi portfóliójelentések) valamint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények magyar nyelven megtekinthetők, illetve ingyenesen beszerezhetők a forgalmazási helyen és az Alapkezelő székhelyén, valamint az Alap közzétételi helyén. Befektetési döntése előtt kérjük tanulmányozza át az Alappal kapcsolatos dokumentumokat.
- Az Alap közzétételi helyei: az Alapkezelő honlapja (alapok.raiffeisen.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu oldal.
- Az Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata elérhető: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/tajekoztato>
- Az Alap éves és féléves jelentései: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>
- Az Alap székhelye szerinti tagállam adójoga hatással lehet a befektető személyes adózási helyzetére.
- A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának vonatkozó részeivel. Kizárólag a kiemelt befektetői információ alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának más részeivel.

Ez az alap Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza. Ezek a kiemelt befektetői információk 2017. június 02-án megfelelnek a valóságnak.