

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

által kezelt befektetési alapok,

Raiffeisen Kötvény Alap „A” és „B” sorozat

Raiffeisen Részvény Alap „A” és „B” sorozat

Raiffeisen Pénzpiaci Alap

Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia „A” és „B” sorozat

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” és „B” sorozat

Raiffeisen Likviditási Alap

Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „A” és „B” sorozat

Raiffeisen Euro Likviditási Alap

egységes szerkezetbe foglalt

Tájékoztatója

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedélyek számai és dátuma:

Raiffeisen Kötvény Alap „A” sorozat: 110.081/1997., 1997. szeptember 25.

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

Raiffeisen Részvény Alap „A” sorozat: 110.083/1997., 1997. november 06.

Raiffeisen Részvény Alap „B” sorozat: KE-III-434/2010., 2010 október 27.

Raiffeisen Pénzpiaci Alap: 110.095/98. 1998. április 07.

Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia „A” sorozat: 110.120/1998, 1998. december 23.

Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia „B” sorozat: KE-III-437/2010., 2010. október 27.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat: 110.121/1998., 1998. december 23.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat: KE-III-435/2010., 2010. október 27.

Raiffeisen Likviditási Alap: III/110.176/2001. 2001. augusztus 24.

Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap: E-III/110.269/2005., 2005. július 13.

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap: E-III/110.270/2005., 2005. augusztus 02.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap: E-III/110.293/2005., 2005. december 22.

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „A” sorozat: E-III/110.271/2005, 2005. augusztus 02.

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „B” sorozat: E-III-436/2010. 2010. október 27.

Raiffeisen Euro Likviditási Alap: EN-III/TTE-14/2010. / 2010. február 17.

A Tájékoztatóban foglalt információk valóságtartalmáért az Alapkezelő és a Forgalmazó felelőssége nem egyetemleges, így a kockázat a szokásostól eltérő.

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Rt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap és a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap származtatott ügyletekbe kíván befektetni, amely befektetések kockázata a szokásostól eltér.

A jelen Tájékoztató és annak elválaszthatatlan részét képező Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja:

2012. január 04.

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

A jelen magyar nyelvű tájékoztató (továbbiakban Tájékoztató) a magyar jog és különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény rendelkezései alapján nyújt információkat a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt és az egységes szerkezetbe foglalt Tájékoztató hatálya alá vont befektetési alapokról a Befektetési jegyeket megvásárolni szándékozó befektetőknek (továbbiakban Befektetők).

A Befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra, azokat devizabelföldiek és devizakülföldiek egyaránt megvásárolhatják.

Jelen Tájékoztató egységes szerkezetben tartalmazza a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) által kezelt nyilvános, nyílt végű befektetési alapok közül a

- a Raiffeisen Kötvény Alap „A” és „B” sorozat
- a Raiffeisen Részvény Alap „A” és „B” sorozat
- a Raiffeisen Pénzpiaci Alap
- a Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia „A” és „B” sorozat
- a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” és „B” sorozat
- a Raiffeisen Likviditási Alap
- a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap
- a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
- a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
- a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „A” és „B” sorozat
- és a Raiffeisen Euro Likviditási Alap

(továbbiakban együttesen: Alapok) nyilvános tájékoztatóját és kezelési szabályzatát.

Az Alapkezelő az Alapok nevében eljárva és a Raiffeisen Bank Zrt., mint Vezető Forgalmazó a jelen Tájékoztatóban foglaltakért a Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezettek szerint felelősséget vállalnak, amelyet a Tájékoztató végén aláírással erősítenek meg.

Az Alapkezelő magyar számviteli szabályok értelmében elkészített 2008., 2009 és 2010. évi auditált mérlege és eredménykimutatása a KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) - mely rendelkezik a jogszabály által előírt szükséges pénzügyi szakértelemmel és megfelelő felelősségbiztosítással - által ellenőrzött formában a jelen dokumentum 2. Mellékletében található meg.

Az Alapok könyvvizsgálója a KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.).

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen Tájékoztatót, különös tekintettel a "Kockázati Tényezők" című fejezetben foglaltakra.

A Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem tekinthetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsnak.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a tájékoztató jóváhagyása során a tájékoztatóban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja, s ezért felelősséget nem vállal.

- 1. A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.**
- 2. A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, az 1. bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.**
- 3. A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az 1. bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyeztetheti.**
- 4. Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó és a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó) felel. A tájékoztatóban pontosan egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.**
- 5. A tájékoztatót a 4. bekezdés szerinti felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.**

TARTALOM

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK	2
FOGALMAK	8
TÁJÉKOZTATÓ	13
1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA	13
1.1 RAIFFEISEN KÖTVÉNY ALAP	13
1.2 RAIFFEISEN RÉSZVÉNY ALAP	14
1.3 RAIFFEISEN PÉNZPIACI ALAP	15
1.4 RAIFFEISEN ALAPOK ALAPJA - KONVERGENCIA	16
1.5 RAIFFEISEN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP	17
1.6 RAIFFEISEN LIKVIDITÁSI ALAP	18
1.7 RAIFFEISEN GARANTÁLT PÉNZPIACI ALAP	19
1.8 RAIFFEISEN INDEX PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAP	20
1.9 RAIFFEISEN HOZAM PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAP	21
1.10 RAIFFEISEN EMEA RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA	22
1.11 RAIFFEISEN EURO LIKVIDITÁSI ALAP	23
1.11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA	24
1.12. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	24
1.13. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA	24
1.14. A FOLYAMATOS FORGALMAZÁSI ÁR	25
1.15. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKPAPÍRSZÁMLÁRA HELYZÉSE	25
1.16. HOZAMFIZETÉS	25
1.17. TŐKE ÉS HOZAMGARANCIA	25
1.18. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK	26
1.19. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	26
1.20. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSEINEK LEHETSÉGES PIACA	27
2. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	30
2.1 ÁLTALÁNOS ADATOK AZ ALAPKEZELŐRŐL	30
2.2 AZ ALAPKEZELŐ RÖVID TÖRTÉNETE, PIACI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA	30
2.3 AZ ALAPKEZELŐ TULAJDONOSAINAK BEMUTATÁSA	31
2.4 AZ ALAPKEZELŐ IGAZGATÓSÁGA	32
2.5 AZ ALAPKEZELŐ FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA	32
2.6 AZ ALAPKEZELŐ ÜZLETSZABÁLYZATÁNAK ÖSSZEFOGLALÁSA	32
2.7 ÉRDEKÜTKÖZÉS	33
2.8 ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	33
2.9 AZ ALAPKEZELŐ EGYÉB ALAPJAINAK BEMUTATÁSA	34
3. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	45
3.1 ÁLTALÁNOS ADATOK A LETÉTKEZELŐRŐL	45
3.2 IGAZGATÓSÁG TAGJAI	45
3.3 FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI	46
3.4 KÖNYVVIZSGÁLÓ	46
3.5 A LETÉTKEZELŐ TULAJDONOSAI 2010. DECEMBER 31-ÉN	47
3.6 A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	47
LEÁNYVÁLLALAT	47

4.	A VEZETŐ FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA	48
4.1	ÁLTALÁNOS ADATOK A VEZETŐ FORGALMAZÓRÓL	48
4.2	ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS	48
4.3	AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI	48
5.	ADÓZÁS	49
5.1	AZ ALAPOK ADÓZÁSA	49
5.2	BEFEKTETÉSI JEGY TULAJDONOSOK ADÓZÁSA	49
6.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	50
6.1	A GAZDASÁGI KÖRNYEZETBŐL ADÓDÓ KOCKÁZAT	51
6.2	POLITIKAI KOCKÁZATOK	51
6.3	LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	51
6.4	ÁRAZÁSI KOCKÁZAT	52
6.5	DEVIZA ÁRFOLYAM KOCKÁZATOK	52
6.6.	AZ ÉRTÉKPAPÍROK KIBOCSÁTÓIHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK	52
6.7	PARTNERKOCKÁZAT	52
6.8	A FORGALMAZÁS FELFÜGGESZTÉSE	52
6.9	AZ ADÓSZABÁLYOK ESETLEGES MEGVÁLTOZÁSA	53
7.	FELELŐSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	55
	ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT	56
	ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT	56
1.	AZ ALAPOK ADATAI	56
2.	AZ ALAPOK SAJÁT TŐKÉJE	57
3.	ÜZLETI ÉV	57
4.	A TÁJÉKOZTATÓ JÓVÁHAGYÁSA ÉS MÓDOSÍTÁSAI.....	57
5.	BEFEKTETŐK KÖRE	59
6.	TŐKE- ÉS HOZAMGARANCIA.....	59
7.	AZ ALAPKEZELŐ	60
7.1	AZ ALAPOK KEZELŐJE	60
7.2	AZ ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE	60
7.3	AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE	60
7.4	AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSÉGE	60
7.5	AZ ALAPKEZELŐ DÍJAZÁSA	61
8.	A LETÉTKEZELŐ	61
8.1	AZ ALAPOK LETÉTKEZELŐJE	61
8.2	A LETÉTKEZELŐ SZÉKHELYE	61
8.3	A LETÉTKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE	61
8.4	A LETÉTKEZELŐ MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA	61
9.	AZ AL-ALAPKEZELŐ	61

9.1	AZ AL-ALAPKEZELŐ.....	62
9.2	AZ AL-ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE.....	62
9.3	AZ AL-ALAPKEZELŐ IGÉNYBEVÉTELENEK CÉLJA.....	62
9.4	AZ AL-ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE.....	62
10.	AL-LETÉTKEZELŐ.....	62
10.1	AZ AL-LETÉTKEZELŐ.....	62
10.2	AZ AL-LETÉTKEZELŐ SZÉKHELYE.....	62
10.3	AZ AL-LETÉTKEZELŐ FELADATAI.....	62
11.	BEFEKTETÉSI JEGYEK.....	63
11.1	A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA.....	63
11.2	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA.....	63
11.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK.....	63
12.	BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTÖTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA.....	64
12.1	A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK.....	64
12.2	BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK.....	66
12.3	BEFEKTETÉSI POLITIKA.....	70
12.4	A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA, FELTÉTELEI.....	82
12.5	A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK.....	82
13.	AZ ALAPOK NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE.....	83
13.1	LÁTRA SZÓLÓ BETÉT (FOLYÓSZÁMLA).....	83
13.2	LEKÖTÖTT BETÉT.....	83
13.3	HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK.....	83
13.4	TULAJDONOSI VISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK.....	85
13.5	KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI ÉRTÉKPAPÍROK.....	85
13.6	REPO MEGÁLLAPODÁSOK.....	85
13.7	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK.....	86
13.8	KÖTELEZETTSÉGEK.....	87
14.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI.....	87
14.1	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE.....	87
14.2	BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA.....	87
14.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE.....	87
14.4	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI ÁRFOLYAMA.....	88
14.5	FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK.....	89
14.6.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELÉNEK MÓDJA.....	90
14.7	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA.....	91
14.8	FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK.....	92
14.9	FORGALMAZÁS HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKEN.....	95
15.	AZ ALAPOKAT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, SZÁMÍTÁSUK MÓDJA.....	95
16.	A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	98
17.	AZ ALAPOK MEGSZÜNÉSE.....	99
18.	AZ ALAPOK ÁTALAKULÁSA ÉS BEOLVADÁSA.....	99
19.	A KÖNYVVIZSGÁLÓ, SZÉKHELYE, FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE.....	100

20. AZ ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	100
21. HÁTTÉR SZABÁLYOK	100
22. JOGHATÓSÁG.....	100
1. SZÁMÚ MELLÉKLET.....	101
A FORGALMAZÓ FORGALMAZÁSBAN RÉSZT VEVŐ FIÓKJAI	101
2. SZÁMÚ MELLÉKLET.....	110
AZ ALAPKEZELŐ PÉNZÜGYI ADATAI.....	110
3. SZÁMÚ MELLÉKLET.....	118
A LETÉTKEZELŐ PÉNZÜGYI ADATAI.....	118
4. SZÁMÚ MELLÉKLET.....	126
A FORGALMAZÓK KONDÍCIÓI.....	126
5. SZÁMÚ MELLÉKLET.....	127
AZ AL-ALAPKEZELŐ.....	127

FOGALMAK

ÁKK	Államadósság Kezelő Központ
Al-alapkezelő	Raiffeisen Kapitalange-Gesellschaft mbH (Am Stadtpark 9. 1030 Vienna, Austria), amely rendelkezik a Törvény 81. § (1) bekezdésének c) pontjában meghatározott portfólió kezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel.
Alap	A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt és a jelen Tájékoztató hatálya alá vont nyilvános, nyíltvégű befektetési alapok közül az (azok bármelyike), amelyre (amelyekre) a Tájékoztató adott szövegrésze vonatkozik.
Alapok	<p>A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt nyilvános, nyíltvégű befektetési alapok közül</p> <ul style="list-style-type: none"> a Raiffeisen Kötvény Alap, a Raiffeisen Részvény Alap, a Raiffeisen Pénzpiaci Alap, a Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia, a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap, a Raiffeisen Likviditási Alap a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja <p>együttesen vagy ezen alapoknak a Tájékoztató adott szövegrészában definiált rész-csoportja, bármely sorozata.</p>
Alapkezelési Szabályzat	A jelen Tájékoztató részét képező Alapkezelési Szabályzat.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Államkötvény	Egy évnél hosszabb, eredeti lejáráttal rendelkező állampapír.
Állampapírok	Minden, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő értékpapír. Az Állampapírokon belül az Alapkezelő azokat tekinti egy évnél nem hosszabb futamidejű értékpapíroknak, amelyeknek – a vásárlás pillanatában vett – hátralévő futamideje nem haladja meg a 365 naptári napot.
Átmeneti Időszak	Két Befektetési Periódus közti időszak a Raiffeisen Index Prémium Alap esetében.
Azonnali ügylet	Olyan értékpapír ügylet, ahol a kötetést követően legfeljebb öt munkanapon belül megtörténik az elszámolás.
Bank	Raiffeisen Bank Zrt.
Banki munkanap	A Letétkezelő szempontjából minden olyan munkanap, amely nem banki szünnap.
Befektetési alap	Befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, melyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.
Befektetési alapba befektető alap	A Törvény értelmében annak minősülő befektetési alap.

Befektetési jegy	A jelen Tájékoztató alapján az Alapok által kibocsátott befektetési jegyek összessége vagy az Alap által a jelen Tájékoztató alapján kibocsátott befektetési jegyek, beleértve az adott Alap különböző befektetési jegy sorozatait is.
Befektetési Periódus	A Raiffeisen Index Prémium Alap esetében az az időszak amely két előre meghatározott időpont között definiált. Egy Befektetési Periódusban a befektetési politika előre rögzített. A befektetési politikát az Alapkezelési Szabályzat részletezi.
Befektető	Az a személy, aki a Befektetési jegyet megvásárolja.
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
Célországok	Azok az országok, melyek jogrendszere alapján kibocsátott értékpapírokba a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap és a Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia befektetést eszközöl, illetve eszközölhet. A Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia a befektetési politika alapján alapvetően Magyarországot, valamint a kelet- és közép-európai országokat tekinti Célországoknak.
CPPI	Constant Proportion Portfolio Insurance
Dematerializált értékpapír	A Törvényben 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 Törvény szerint annak minősül.
Devizakülföldi	Az a természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, aki a Törvény szerint annak minősül.
Devizahatósági engedély	A Magyar Nemzeti Bank, mint Devizahatóság által kiadott engedély, melynek száma: H-101.647
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.
Egyéb befektetési jegy	A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt Alapok befektetési jegyein kívüli, minden egyéb befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy.
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 Törvényben meghatározott feltételeket.
Első forgalmazási nap	Az Alapok forgalmazásának feltételeit tartalmazó forgalmazói kondíciós lista hatályba lépésének napja.
Értékelési nap	Az Alapok futamideje alatt minden banki munkanap, az Alapok nyilvántartásba vételét követő munkanappal kezdődően, mely napokra vonatkozóan a Befektetési jegy forgalmazásának alapjául szolgáló árfolyam meghatározásra kerül.
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.
Forgalmazási konzorcium	A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Raiffeisen Bank Zrt. forgalmazási konzorciumot szervez, amelybe a Raiffeisen Bank Zrt., mint Vezető Forgalmazó mellett Forgalmazóként további befektetési szolgáltatók is

beléphetnek. A forgalmazási konzorcium Forgalmazó tagjai a Vezető Forgalmazó kivételével a Tájékoztató tartalmáért felelősséget nem vállalnak.

Forgalmazó

Raiffeisen Bank Zrt., mint Vezető Forgalmazó, a Forgalmazási konzorcium tagjai, valamint a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., mint a Vezető Forgalmazó ügynöke a folyamatos forgalmazás vonatkozásában. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában részt vevő Forgalmazók listáját a Tájékoztató 14.5 pontja tartalmazza.

Forint

Törvényes fizetőeszköz Magyarországon.

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 érdekltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.

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.

Kapcsolt vállalkozás

A vállalkozás anyavállalata, leányvállalata, a vállalkozás anyavállalatának leányvállalata, a vállalkozásban befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonos vagy olyan vállalkozás, amelyben a vállalkozás vagy a vállalkozás tulajdonosa, felügyelő bizottsági tagja, vezető tisztségviselője, illetve ezek közeli hozzátartozója befolyásoló részesedéssel rendelkezik.

Kibocsátási pénznem

Az Alap Befektetési jegyeinek pénzneme. A Raiffeisen Euro Likviditási Alap esetében euro, a többi Alap esetében forint.

Kincstárjegy

Egy éves vagy annál rövidebb eredeti lejáratral rendelkező állampapír.

Kollektív befektetési értékpapír

A befektetési jegy, továbbá az olyan külföldi intézményben való részvételt tanúsító okirat, amely intézmény alapító okiratában meghatározott célja – az egyes befektetésekkel járó kockázatot megosztva – az értékpapírokba vagy más eszközökbe történő befektetés.

Kötvény

Minden a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír.

Közzétételi helyek

Az Alapok közzétételi helyei:

Az Alapkezelő honlapja: www.raiffeisenalapok.hu és a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap.

Az Alapkezelő közzétételi helyei:

Az Alapkezelő honlapja: www.raiffeisenalapok.hu, valamint a PSZÁF által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap.

Közzétételi nap

Az Alapok futamideje alatt legkésőbb minden értékelési napot követő második munkanap.

Lakossági befektető

Minden olyan természetes személy Befektető, aki az adott Forgalmazó elektronikus vagy egyéb nyilvántartási rendszerében kizárólag olyan számlával rendelkezik, amelyhez a Forgalmazó lakossági kondíciókat rendel (azaz nem minősül privátbanki vagy intézményi Befektetőnek).

Letétkezelési szerződés	Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alapokkal kapcsolatban aláírt megállapodás.
Letétkezelési tevékenység	Minden a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 5. § (1) bekezdés 10. pontja alapján annak minősülő tevékenység.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Likvid eszköz	A pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét.
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, deviza árfolyam vagy kamatpiaci jegyzés lehet, a teljesítés pedig kizárólag pénzbeli elszámolással történhet.
Pénzpiaci alap	Olyan befektetési alap, melynek Portfólió duration-ja az alap befektetési politikája szerint tartósan nem haladja meg az 1-t.
Pénzpiaci eszköz	Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel a pénzpiacon kereskednek.
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 tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben meghatározott tartalommal készített jelentés.
Privátbanki befektető	Minden olyan természetes személy Befektető, aki az adott Forgalmazó elektronikus vagy egyéb nyilvántartási rendszerében olyan számlával (is) rendelkezik, amelyhez a Forgalmazó privátbanki kondíciókat rendel.
PSZÁF, (Felügyelet)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
Ptk.	A polgári törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény
Repo megállapodás	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő ügylet.
Részvény	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír.
Rövidített Tájékoztató	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben meghatározott tartalommal elkészített tájékoztató.
Rövid pozíció	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
Strukturált termék	Olyan befektetési eszköz vagy olyan bankbetétnek minősülő különleges betéti konstrukció, ahol a futamidő alatt a minimum hozam fölött realizált hozam valamilyen mögöttes termék (deviza, index, részvény, stb.) árfolyamának alakulásától függ.
Származtatott (derivatív) ügylet	Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivátiva).

SZJA törvény	A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény
Tájékoztató	Jelen magyar nyelvű dokumentum
T napos alap	A Befektetési jegyekre felvett megbízás teljesítése a Befektető által megjelölt T napon, a Közzétételi napon (T) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik.
T+n napos alap	A Befektetési jegyekre T-n napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T) közzétételre kerülő T napi forgalmazási árfolyamon történik (n=1; 2; 3; ... 90 forgalmazási nap).
Törvény	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
Tőzsdei határidős ügylet	A BÉT szabályzataiban ekként meghatározott ügylet.
Üzletszabályzat	Az Alapkezelő hatályos üzletszabályzata, amely a jelen Tájékoztató 2.6. pontjában kerül összefoglalásra.
Vételi Opció	A vételi opció vásárlója az általa fizetett opciós díj ellenében jogot szerez arra, hogy egy előre meghatározott időpontban (európai vételi opció), vagy egy előre meghatározott időtartamon belül (amerikai vételi opció) előre meghatározott áron előre meghatározott értékben vásároljon az alapul szolgáló eszközökből.
Vezető Forgalmazó	A Raiffeisen Bank Zrt., melynek bemutatását a Tájékoztató 4. fejezete tartalmazza.

Egyéb, a fentiekben nem definiált fogalmak használata esetén az elnevezések alatt a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény fogalomhasználatát értjük.

TÁJÉKOZTATÓ

1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA

1.1 RAIFFEISEN KÖTVÉNY ALAP

Elnevezése:	Raiffeisen Kötvény Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1997. szeptember 25.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	110.081/1997.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	KE-III-433/2010.
Lajstromszáma:	1111-46
Induló saját tőkéje:	629.319.863 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.081-1/1997.
Indulásának dátuma:	1997. október 09.
Számlaszáma:	12001008-00194622-00100009
Értékpapír-számlaszáma:	0086/43
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket egyaránt a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702782
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708854
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Nettó eszközértéke:	2.940.199.026,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2001.12.31. értéknappal:*	10,26%
Árfolyamváltozás 2002.12.31. értéknappal:*	8,02%
Árfolyamváltozás 2003.12.31. értéknappal:*	-0,79%
Árfolyamváltozás 2004.12.31. értéknappal:*	10,93%
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	6,96%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	4,53%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	3,74%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	0,30%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	9,36%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	5,98%

<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>A Raiffeisen Kötvény Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett.</p> <p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>

1.2 RAIFFEISEN RÉSZVÉNY ALAP

Elnevezése:	Raiffeisen Részvény Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1997. november 6.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	110.083/1997.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	KE-III-434/2010.
Lajstromszáma:	1111-48
Induló saját tőkéje:	503.580.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.083-1/1997.
Indulásának dátuma:	1997. november 21.
Számlaszáma:	12001008-00200639-00100001
Értékpapír-számlaszáma:	0086/45
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket egyaránt a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702766
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708862
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Nettó eszközértéke:	3.282.998.105,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2001.12.31. értéknappal:*	-9,72%
Árfolyamváltozás 2002.12.31. értéknappal:*	5,35%
Árfolyamváltozás 2003.12.31. értéknappal:*	10,01%
Árfolyamváltozás 2004.12.31. értéknappal:*	37,17%
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	34,00%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	17,73%

Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	9,33%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-41,65%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	38,80%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	7,18%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: A Raiffeisen Részvény Alap működése során a törvényi előírások betartása mellett eszközei legalább 80%-át részvényekbe (azon belül nagyobb részt hazai részvényekbe), a fennmaradó részt likvid és kockázatmentes eszközökbe (pl. állampapír, bankbetét) fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkor megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az alap saját tőkéjén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot is. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásának biztosítása érdekében a Törvény értelmében likvid eszköznek minősülő eszközöknek az Alap saját tőkéjéhez viszonyított aránya rendszerint 5% és 20% között fog mozogni. Az Alapkezelő a hazai és egyéb kelet-európai tőzsdén jegyzett vállalatok mélyreható és sokoldalú elemzése segítségével olyan befektetési stratégiát alakít ki, amely középtávon az egyedi részvényekbe történő befektetés kockázati szintjénél alacsonyabb kockázat mellett a kötvénybefektetések hozamát meghaladó megtérülést biztosít.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

1.3 RAIFFEISEN PÉNZPIACI ALAP

Elnevezése:	Raiffeisen Pénzpiaci Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1998. április 7.
Felügyeleti engedély száma:	110 095/98.
Lajstromszáma:	1111-59
Induló saját tőkéje:	536.700.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.095-1/98.
Indulásának dátuma:	1998. április 21.
Számlaszáma:	12001008-00224300-00100002
Értékpapír-számlaszáma:	0086/59
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702758
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Nettó eszközértéke:	26.554.464.461,-Ft (2011. június 30-án)

Árfolyamváltozás 2001.12.31. értéknappal:*	10,22%
Árfolyamváltozás 2002.12.31. értéknappal:*	8,07%
Árfolyamváltozás 2003.12.31. értéknappal:*	6,03%
Árfolyamváltozás 2004.12.31. értéknappal:*	11,43%
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	7,18%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	5,36%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	7,06%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	7,34%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	11,10%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	5,75%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: A Raiffeisen Pénzpiaci Alap a törvényi előírások betartása mellett forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetőek el és ezeket közvetítési saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja, hogy az általa elért megtérülés meghaladja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

1.4 RAIFFEISEN ALAPOK ALAPJA - KONVERGENCIA

Elnevezése:	Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapba befektető befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1998. december 23.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	110.120/1998.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	KE-III-437/2010.
Lajstromszáma:	1111-74
Induló saját tőkéje:	501.660.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.120-1/1999.
Indulásának dátuma:	1999. január 19.
Számlaszáma:	12001008-00260303-00100001
Értékpapír-számlaszáma:	0086/74
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket egyaránt a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.

„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702774
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708888
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	2 Ft
Nettó eszközértéke:	7.328.651.762,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2001.12.31. értéknappal:*	-4,52%
Árfolyamváltozás 2002.12.31. értéknappal:*	-0,55%
Árfolyamváltozás 2003.12.31. értéknappal:*	19,85%
Árfolyamváltozás 2004.12.31. értéknappal:*	12,24%
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	30,56%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	11,95%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	12,43%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-40,24%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	42,80%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	20,86%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő a Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap döntően kelet- és közép-európai – azon belül is elsősorban lengyelországi, csehországi, oroszországi és hazai - államkötvényeket és részvényeket vásároló befektetési alapok jegyeit vásárolja. A befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább 10%-át likvid eszközökben és/vagy hazai pénzügyi alapok befektetési jegyeiben tartja. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

1.5 RAIFFEISEN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP

Elnevezése:	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1998. december 23.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	110.121/1998.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	KE-III-435/2010.
Lajstromszáma:	1111-75
Induló saját tőkéje:	501.460.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.121-1/1999.
Indulásának dátuma:	1999. január 19.
Számlaszáma:	12001008-026031-0010007
Értékpapír-számlaszáma:	0086/75
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli

	szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702790
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708870
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	2 Ft
Nettó eszközértéke:	2.816.593.850,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2001.12.31. értéknappal:*	-5,43%
Árfolyamváltozás 2002.12.31. értéknappal:*	-28,29%
Árfolyamváltozás 2003.12.31. értéknappal:*	19,32%
Árfolyamváltozás 2004.12.31. értéknappal:*	-4,68%
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	23,23%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	3,86%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	-2,82%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-35,72%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	19,95%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	12,02%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alap a törvényi limitek kihasználása mellett a biztonságot és a maximális – ágazatok, földrészek szerinti – diverzifikációt tartja alapvető céljának. Hosszabb távon várhatóan 80-90%-os mértékben fektet nemzetközi, döntően OECD tagországok tőzsdéin jegyzett részvényekbe, míg a fennmaradó összeget főleg likvid eszközökben tartja. Az Alapkezelő az Alap teljesítményének értékelésekor 85%-ban a Morgan Stanley cég nemzetközi részvényindexét (MSCI), 15%-ban az RMAX indexet tartalmazó összetett indexet tekinti referencia indexnek.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

1.6 RAIFFEISEN LIKVIDITÁSI ALAP

Elnevezése:	Raiffeisen Likviditási Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2001. augusztus 24.
Felügyeleti engedély száma:	III/110.176/2001.
Lajstromszáma:	1111-115
Induló saját tőkéje:	108.100.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	III/110.176-1/2001.
Indulásának dátuma:	2001. szeptember 20.
Számlaszáma:	12001008-00112918-0020008
Értékpapír-számlaszáma:	0086/155

Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702097
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Nettó eszközértéke:	13.734.839.746,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2002.12.31. értéknappal:*	7,46%
Árfolyamváltozás 2003.12.31. értéknappal:*	6,62%
Árfolyamváltozás 2004.12.31. értéknappal:*	10,39%
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	5,96%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	5,55%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	6,49%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	7,33%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	7,85%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	4,75%
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő alacsony kockázat és az árfolyam-ingadozások minimális szinten tartása mellett a lehetséges legmagasabb hozamot kívánja elérni. Az Alap elsősorban a kevésbé kockázatos rövid hátralévő futamidejű állampapírokba és az árfolyam-ingadozásoktól mentes egyéb likvid eszközökbe (pl. bankbetét) szándékozik befektetni az alapan összegyűjtött tőkét.</p> <p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>	

1.7 RAIFFEISEN GARANTÁLT PÉNZPIACI ALAP

Elnevezése:	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2005. július 13.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.269/2005.
Lajstromszáma:	1111-153
Induló saját tőkéje:	200.000.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III./110.269-1/2005.
Indulásának dátuma:	2005. július 26.
Számlaszáma:	12001008-00117397-00100005
Értékpapír-számlaszáma:	0086/275

Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000703624
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Nettó eszközértéke:	20.512.866.015,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	2,09%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	5,49%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	6,81%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	7,88%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	8,37%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	5,12%
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alapkezelő a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap vagyonát kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan számlaszerződést köt a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan garantált minimum hozamot nyújtson. A számlaszerződésben a Raiffeisen Bank vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum garantált kamatlábat kínál az Alap számára az aktuális pénzpiaci folyamatok függvényében.</p> <p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>	

1.8 RAIFFEISEN INDEX PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAP

Elnevezése:	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2005. augusztus 02.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.270/2005.
Lajstromszáma:	1111-155
Induló saját tőkéje:	750.000.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III./110.270-1/2005.
Indulásának dátuma:	2005. augusztus 11.
Számlaszáma:	12001008-00118686-00100009
Értékpapír-számlaszáma:	0086/280

Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000703707
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Nettó eszközértéke:	1.006.997.545,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	3,68%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	9,05%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	7,05%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-3,80%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	7,15%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	2,29%
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe, származtatott ügyletekbe és kamatozó eszközökbe fektet. A befektetők a befektetési jegyek megvásárlásával az alap eszközeinek hozamából részesedhetnek, úgy hogy a befektetési jegyek – befektetési periódusonként változó – előre meghatározott értékére az alapkezelő védelmet ígér, melyet a befektetési politikával biztosít. A befektetési jegyek megvásárlása előtt figyelmesen tanulmányozza az Alap Alapkezelési Szabályzatában a befektetési politikájáról szóló részben foglaltakat, illetve az Alap jelentéseit.</p> <p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>	

1.9 RAIFFEISEN HOZAM PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAP

Elnevezése:	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2005. december 22.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.293/2005.
Lajstromszáma:	1111-168
Induló saját tőkéje:	200.000.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III./110.293-1/2006.
Indulásának dátuma:	2006. január 10.
Számlaszáma:	12001008-00118688-00100007
Értékpapír-számlaszáma:	0086/279
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.

Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000703699
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Nettó eszközértéke:	16.764.471.147,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	5,11%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	7,77%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	8,42%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	10,34%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	6,96%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül jellemzően strukturált termékekbe, illetve közvetlenül a strukturált termékeknel használt opciós jogokba fekteti be.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

1.10 RAIFFEISEN EMEA RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Elnevezése:	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapba befektető értékpapír alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 10.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.271-3/2008.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	E-III-436/2010.
Lajstromszáma:	1111-154
Induló saját tőkéje:	3.000.000.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III./110.271/2005.
Indulásának dátuma:	2005. augusztus 02.
Számlaszáma:	12001008-00118698-00100004
Értékpapír-számlaszáma:	0086/278
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.

Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000703715
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708912
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Nettó eszközértéke:	1.840.805.991,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	1,70%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	5,05%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	6,26%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-31,03%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	56,79%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	30,05%
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap célja, hogy magas kockázat felvállalása mellett hosszabb távon az Alap referencia indexének hozamánál magasabb hozamot érjen el. Ezt túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával kívánja megvalósítani.</p> <p>Az Alapkezelő a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül túlnyomó részt befektetési alapok jegyeibe, egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének kisebb hányadát tőzsdei részvényekbe és certifikátokba is fektetheti. Előfordulhat, hogy az Alap saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben fektet egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. Az Alap potenciális befektetési között részvény alapok dominálnak, de szerepelhet köztük likviditási és származtatott alap is, valamint tőzsdei részvények és certifikátok.</p>	
<p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>	

1.11 RAIFFEISEN EURO LIKVIDITÁSI ALAP

Elnevezése	Raiffeisen Euro Likviditási Alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. február 17.
Felügyeleti engedély száma:	EN-III/TTE-14/2010.
Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma:	2010. március 03.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	EN-III/TTE-51/2010.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	likviditási alap
Lajstromszáma	1111-372
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Az Alap indulásának dátuma:	2010. március 05.
Az Alap induló saját tőkéje:	2.223.636 Euró
Számlaszám (Eur):	12001008-01203401-00300002
Értékpapír-számlaszám:	0086/368
Futamideje:	Határozatlan
Nettó eszközértéke:	11.007.151 Euró (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	0,87%**
Az Alapkezelő alacsony kockázat és az árfolyam-ingadozások minimális szinten tartása mellett a lehetséges legmagasabb hozamot kívánja elérni. Az Alap elsősorban a kevésbé kockázatos rövid hátralévő futamidejű állampapírokba és az árfolyam-ingadozásoktól mentes egyéb likvid eszközökbe (pl. bankbetét) szándékozik befektetni az Alapban összegyűjtött tőkét.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	
** Az Alap 2010. március 5-ei indulásától számolva.	

1.11. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA

A Befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.

A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával rendelkezzen. Értékpapír-számlát a forgalmazó vezet. A forgalmazó tulajdonában álló értékpapírról értékpapír-számlát az elszámolóház vezet (a továbbiakban együtt: számlavezető). 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 számlavezető ügyfelének értékpapír fajtánként egy értékpapír-számlát vezethet.

A dematerializált formában kibocsátott befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során fizikailag nem kérhetőek ki.

1.12. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

A befektetési alap nettó eszközértéke az alap tulajdonában álló eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a befektetési alapot terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

Az Alapok nettó eszközértéke a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása, az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok árfolyamának változása, és a kötelezettségek alakulása következtében változik. Az Alapok nettó eszközértéke az Alapkezelési szabályzatban foglalt részletes szabályoknak megfelelően naponta kerül megállapításra és közzétételre.

1.13. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alapkezelő az Alapok Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet illetve annak jogelődje az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő banki munkanapon megkezdte a Befektetési jegyek folyamatos nyilvános forgalomba hozatalát, illetve forgalmazását.

Az Alapkezelő az Alapok Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának lebonyolításával a Vezető Forgalmazót bízta meg. A folyamatos forgalmazás során a Vezető Forgalmazó forgalmazási konzorciumot szervez, amelybe a Vezető Forgalmazó mellett Forgalmazóként további befektetési szolgáltatók is beléphetnek. A Forgalmazási konzorcium Forgalmazó tagjai a Vezető Forgalmazó kivételével a Tájékoztató tartalmáért felelősséget nem vállalnak. A Forgalmazó fenti tevékenység ellátására harmadik személyt vehet igénybe, azonban ilyenkor is úgy felel, mintha saját maga járna el. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában részt vevő Forgalmazók listáját a Tájékoztató 14.5 pontja tartalmazza.

A folyamatos forgalmazás során az Alapok Befektetési jegyeit a Forgalmazó kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. Az Alapkezelő – a Forgalmazó útján – az Alapokra kibocsátott Befektetési

jegyekre a pénztári órák alatt azonnal köteles visszaváltási megbízást elfogadni és azt a 14.7. pontban meghatározott módon teljesíteni.

Az Alapok Befektetési jegyei a mindenkori jogszabályok szerint szabadon átruházhatók. A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által vásárolhatók meg és válthatók vissza a forgalmazási helyeken. Az Alapok nevében kibocsátott Befektetési jegyek nem kerülnek bevezetésre az Értékpapírtőzsdére.

A dematerializált formában előállított Befektetési jegyeket az Alapkezelő kezdeményezésére az általa megállapított értéknappal a központi értéktár keletkezteti, illetve törli.

1.14. A FOLYAMATOS FORGALMAZÁSI ÁR

A Befektetési jegyekre T-1 napon felvett megbízás forgalmazása a Raiffeisen Likviditási Alap, a Raiffeisen Euro Likviditási Alap, a Raiffeisen Pénzpiaci Alap, a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap, a Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia és a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap kivételével a Közzétételi napon (T) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alapok T napon kiszámított T napra vonatkozó, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékével. A T napra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásának módját az Alapkezelési Szabályzat 13. "Az Alapok nettó eszközértéke" című fejezete tartalmazza.

A Raiffeisen Likviditási Alap, a Raiffeisen Euro Likviditási Alap, a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap és a Raiffeisen Pénzpiaci Alap esetében a Befektetési jegyekre T napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alapok T-1 napon kiszámított, T napra vonatkozó, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékével. A T napra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásának módját az Alapkezelési Szabályzat 13. "Az Alapok nettó eszközértéke" című fejezete tartalmazza.

A Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia, a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja és a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap esetében a Befektetési jegyekre T-2 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alapok T napon kiszámított, T napra vonatkozó, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékével. A T napra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásának módját az Alapkezelési Szabályzat 13. "Az Alapok nettó eszközértéke" című fejezete tartalmazza.

1.15. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKPAPÍRSZÁMLÁRA HELYEZÉSE

A folyamatos forgalmazás időszaka alatt a megvásárolt Befektetési jegyeiket a befektetők a forgalmazóhelyen értékpapírszámlára helyezhetik. Az értékpapírszámlán történő nyilvántartás díja a forgalmazók és azok bizományosai mindenkori kondíciós listája szerint alakul. (4. számú Melléklet).

1.16. HOZAMFIZETÉS

Raiffeisen Kötvény Alap „A” és „B” sorozat	Az Alapkezelő hozamot nem fizet, a hozam újrabefektetésre kerül.
Raiffeisen Részvény Alap „A” és „B” sorozat	
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	
Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia „A” és „B” sorozat	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” és „B” sorozat	
Raiffeisen Likviditási Alap	
Raiffeisen Euro Likviditási Alap	
Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	
Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „A” és „B” sorozat	

1.17. TŐKE ÉS HOZAMGARANCIA

A Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap kivételével az Alapok esetében sem tőke, sem hozamgarancia nem áll fenn.

A **Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alapra** vonatkozó eltérő rendelkezések:

Az Alap a Befektetők számára, bizonyos feltételek teljesülése esetén, befektetési politika által biztosított tőkegaranciát és minimum hozamra szóló hozamgaranciát nyújt. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank

Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan Számlaszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az Alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan garantált minimum hozamot nyújtson. A Számlaszerződésben a Raiffeisen Bank Zrt. vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum kamatszintet állapít meg az aktuális pénzügyi folyamatok függvényében. A Bank vállalja továbbá, hogy az Alappal kötött külön megállapodásban meghatározott feltételek mellett lekötött betétek feltörése esetén betétfeltörési díjat nem számít fel és az időarányos kamat kifizetésre kerül. Az Alapkezelő ezen Számlaszerződés birtokában határozza meg, hogy milyen arányban kívánja kialakítani a látra szóló és lekötött betétek arányát és a kapott garantált kamatláb ismeretében hirdeti meg a garantált minimum hozamot kizárólag azon befektetésekre, amelyek azon a napon az Alapban voltak, amikor a garantált minimum hozam meghirdetésre került és a meghirdetett időszak végéig folyamatosan az Alapban maradtak.

1.18. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK

A Befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult az általa vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni,
- jogosult arra, hogy az Alapkezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét – a Forgalmazó pénztári óráiban – visszaváltsa a visszaváltási jutallékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken;
- jogosult arra, hogy az adott Alap megszűnése esetén az adott Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen,
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani az Alapok féléves és éves jelentését. A jelentések a Befektetési jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő irodáiban,
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani a Tájékoztatónak, az Alapok Rövidített Tájékoztatójának, az Alapkezelési Szabályzatnak és az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát, valamint a legfrissebb havi Portfólió jelentést;
- részére a Befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alapkezelési Szabályzatot és az Alapok Rövidített Tájékoztatóját minden esetben térítésmentesen át kell adni;
- jogosult a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására,
- a Befektetőt megilleti a Törvényben meghatározott rendkívüli tájékoztatás joga.

1.19. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

- A Letétkezelő naponta megállapítja az Alapok nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket és gondoskodik a közzétételről. Az Alapok közzététel helyei az alapkezelő honlapja: www.raiffeisenalapak.hu. és a PSZÁF által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap.
- Az Alapkezelő köteles havonta az Alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfólió jelentést készíteni (havi Portfólió jelentés), a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a Forgalmazónál, valamint az Alapkezelő székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajtaikat, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.
- Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélvén (pénzügyi félvén) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százharminc napon belül az Alapokról a Törvény 21. számú mellékletében foglaltak szerinti jelentést készít és azt a Felügyeletnek megküldi. Az Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg ingyenesen a nyilvánosság számára elvitelre is rendelkezésre bocsátja valamennyi forgalomba hozatali helyen és az Alapkezelő székhelyén.
- A Befektető részére kibocsátáskor a Tájékoztatót kérésére minden esetben át kell adni.
- A Befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alapkezelési Szabályzatot és a Rövidített Tájékoztatót a Befektetőnek térítésmentesen át kell adni, a Tájékoztatót, az Alapok legutóbbi éves és féléves jelentését a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A Befektető külön nyilatkozatot tesz:
 - a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.
- A Befektető részére a Befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a Rövidített Tájékoztatót, a Tájékoztatót, az Alapkezelési Szabályzatot, az Alapok féléves vagy az éves jelentését, valamint a legfrissebb havi Portfóliójelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a Befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

- a Befektetőt megilleti a Törvényben meghatározott rendkívüli tájékoztatás joga.
- Az Alapkezelő a Törvényben meghatározott a rendkívüli tájékoztatási kötelezettség körébe tartozó eseteken felül a Felügyeletnek köteles bejelenteni:
 - a) telephelyének és külföldi fióktelepének megnyitását és bezárását;
 - b) egy részvényesének az alaptőkében öt százalékot meghaladó részesedését és az ilyen tulajdonos minden újabb részesedés szerzését vagy részesedésének csökkenését;
 - c) a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott Alapkezelési Szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést;
 - d) az Alapkezelő által az Alapok javára történő hitelfelvételt;
 - e) a Befektetési jegyek visszavásárlásának ideiglenes felfüggesztését.

A bejelentési kötelezettséget az Alapkezelő az a) pont esetében a döntést követő két napon belül, a b) pont esetében a szerződéskötést követő két napon belül, a c) pont esetében az eltéréstől számított kettő napon belül, a d) és e) pont esetében haladéktalanul köteles teljesíteni.
- Az Alapkezelő közzétételi helyei: az Alapkezelő honlapja: www.raiffeisenalapok.hu és a PSZÁF által működtetett www.kozzetetelek.hu

1.20. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSEINEK LEHETSÉGES PIACA

Pénz- és kötvénypiac

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 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, illetve a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állam által kibocsátott értékpapírok a világon mindenhol a biztonságos befektetés jelképei, a befektetett tőkéért és kamatért az állam szavatol.
 - A magyar állampapírpia: 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.
 - A cseh állampapírpia: A cseh államadósságkezelő a Pénzügyminisztérium egyik osztálya. Az osztály ellátja a fő adósságkezelési feladatokat: kereskedés, elszámolás és likviditáskezelés. A Cseh Nemzeti Bank felelős az árfolyamrendszer működéséért és az árfolyampolitikáért. A cseh korona teljesen konvertibilis. Jelenleg nincsen deklarált árfolyamsáv a cseh koronának.
 - A lengyel állampapírpia: A lengyel államadósságkezelő a Pénzügyminisztérium keretein belül működik. Az adósságkezelés lényegi célja az állami költségvetés finanszírozási igényeinek a lehető legalacsonyabb költséggel történő biztosítása ésszerű kockázatvállalás mellett. Ebből az okból kifolyólag a célok kerültek megfogalmazásra, hogy a végrehajtásuk során mind az adósságnövekedés kockázata limitált legyen és mind a költségek mininimizálására tett korábbi erőfeszítések folytatódjanak és olyan adósságportfólió kerüljön kialakításra, melynek kockázati szintje hasonló a többi EU-s államéhoz. Az árfolyamrendszerért a Lengyel Nemzeti Bank felelős. A lengyel parlament 2002-ben harmonizálta a törvényi szabályozást az EU jogi előírásaival és Európai Gazdasági Közösség valamint az OECD tagállamai és a Lengyelország közötti tökémozgások liberalizálására kerültek. A lengyel nemzeti valuta, a zloty 2000

áprilisa óta korlátozások nélkül szabadon lebeg. A Lengyel Nemzeti Banknak nincs formális jogi kötelezettsége, hogy interveniáljon a devizapiacra. Ugyanakkor fenntartja magának a jogot, hogy ilyen jellegű intervenciókat hajtsa végre, amennyiben szükségesnek tartja az inflációs célok elérése érdekében.

- 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 kötvénypiaca jóval fejlettebb a hazainál.
- Jelzáloglevelek piaca: a jelzáloglevél a magyar törvényi szabályozás értelmében kizárólag jelzálog-hitelintézet által kibocsátott értékpapír. A jelzáloglevelek tipikusan hosszú távú befektetést képviselnek. A hazai jelzáloglevél-piac még gyerekcipőben jár, jelenleg mindössze három hazai jelzálogbank alkotja a kibocsátási oldalt. A keresleti oldal szempontjából biztató, hogy a kibocsátott magyar államkötvény futamideje fokozatosan nő, ezért várható a biztonságos, de hosszabb távú befektetések térhódításának a hazai piacon is. A fejlettebb tőkepiacok fejlettebb jelzáloglevél-piaccal is rendelkeznek, amelyeket szélesebb értékpapír kínálat és az állampapírpiacokéhoz közelítő likviditás jellemez.

Részvénypiac

A részvénypiac a tagsági jogot megtestesítő értékpapírok elsődleges és másodlagos piaca. A nyilvánosan kibocsátott részvények koncentrált kereskedési helye a tőzsde. A tőzsde teremti meg a likviditást és az átláthatóságot a tőzsdei szereplők számára.

A nyilvánosan kibocsátott magyar részvények legfőbb piaca **Budapesti Értéktőzsde (BÉT)**. A BÉT leglikvidebb szereplői emellett külföldi tőzsdéken is fognak, köztük legfontosabb a londoni SEAQ. 2010. június 30-án 47 társaság papírja szerepelt a hazai tőzsdén, össz kapitalizációjuk 5616 milliárd forintot (19,6 milliárd EUR) tett ki. 2009-ben az átlagos napi forgalom meghaladta a 20 milliárd forintot. A BÉT leglikvidebb szereplői 2009-ben az OTP, a MOL, az MTelekom és a Richter voltak.

A közép-kelet európai térség az Alapkezelő számára fontos piaca még a **prágai** és a **varsói részvénypiac**. A régió legnagyobb és leglikvidebb részvénypiac a Varsói Tőzsde, ahol 383 társaság papírja szerepelt 2010 júniusi adatok szerint. Az össz kapitalizációjuk 740,4 milliárd zlotyit (178,8 milliárd EUR) tett ki. A Prágai Tőzsdén jelenleg 25 részvénnyel kereskednek, a forgalom zöme azonban az ún. elsődleges piacra bevezetett 13 részvényben zajlik. A tőzsde összkapitalizációja 1293 milliárd CZK (49,1 milliárd EUR) volt 2009. végén. A közép-kelet európai régió meghatározó tőzsdéinek szektorösszetétele szempontjából kiemelhető a bank-, a telekommunikációs és az olajipari szektorok dominanciája. Az utóbbi években a régió tőzsdéi, köszönhetően jelentős részben az Európai Unióhoz történt csatlakozásnak, jelentős mértékben felülteljesítették a fejlett piacok teljesítményét.

A tágabb értelemben értelmezett európai fejlődő, konvergáló régió része az **orosz részvénypiac** is, amely ugyan nem az Európai Unióhoz, de annak gazdasági színvonalához konvergál. Ebből a szempontból fontos részét képezi a Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia befektetési univerzumának. A legjelentősebb orosz tőzsde az RTS, amelyet 1995-ben a céllal alapítottak, hogy összefogja a különböző regionális tőzsdéket és ezzel létrejöjjön egy egységes szabályozott orosz részvénypiac. 2003 közepére mintegy 250 társaság részvénye forgott az RTS piacán, az ún. indikatív árjegyzési rendszer pedig mintegy 600 részvényt foglalt magában. Az 1998-as orosz tőkepiaci válság után a részvénypiac viszonylag hamar visszaszerezte a befektetők bizalmát és a 2000-es évek elejének egyik legjobban teljesítő tőzsdéje lett a világon. 2004-ben a Jukosz olajipari nagyvállalat körül kialakult helyzet és az ún „ring fence” intézményének (ami bizonyos tőzsdei társaságok esetében hátrányosan megkülönbözteti a külföldi befektetőket) vártnál lassabb megszüntetése visszavetette nem csak az orosz tőzsde teljesítményét, de a megelőző években felépített reputációját is. Jelenleg mintegy 240 tőzsdei vállalat képviselteti magát az RTS „Klasszikus” piacán. 2009-ben az RTS teljes piaci forgalma elérte a 799,3 milliárd dollárt, melynek 70%-át a hét blue-chip részvény adta. Az orosz részvénypiac továbbra is a régió legkockázatosabb piacának számít.

A régió részvénypiacainak egyik közös jellemzője, hogy befolyással van rájuk a globális részvénypiaci hangulat (ez különösen annak ismeretében igaz, hogy a régió fejlődő piacnak tekintett tőzsdéin a legnagyobb piaci szereplők a külföldi intézményi befektetők). Ezt a hangulatot pedig a befektetők vezető fejlett részvénypiacokon tanúsított magatartása határozza meg. A fejlett részvénypiacok közül a legnagyobb befolyással az Egyesült Államok, Európa és Japán tőzsdéi bírnak. Azok közül is kiemelkedik a new yorki tőzsde szerepe, amely különösen az utóbbi évtizedekben – a fejlett piacok közötti együttmozgás erősödése révén – lett a globális részvénypiaci teljesítmény legfontosabb indikátora. A fejlett részvénypiacokat elsősorban a likvid és jó megítélésű, ún. bluechip részvények nagy száma és a kisebb árfolyamingadozás jellemzi és különbözteti meg a fejlődő piacoktól.

Az ún. EMEA régió részvénypiacai Európa, Közel-Kelet és Afrika feltörekvő országainak piacaiból tevődik össze. 2010. év végén a leglikvidebb részvénypiacok az alábbi országok részvénypiacait foglalják magukba: Csehország, Egyiptom, Magyarország, Marokkó, Lengyelország, Oroszország, Dél-Afrika, Törökország. A Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja azonban a fenti országokon kívül más országok részvénypiacába is fektethet, melyre egy példa Nigéria is.

Az EMEA régió országain kívül a Balkán térség részvénypiacai is a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja befektetési univerzumába tartozik. Ennek megfelelően az Alap a Balkán térség országaiban alapított, tőzsdei vállalatok részvényeibe, azokat

vásároló befektetési alapokba illetve ezen piacok teljesítményét követő certifikátokba is fektethet. A Balkán térség országai között a következő országok szerepelnek: Szlovénia, Horvátország, Románia, Bulgária, Szerbia.

Az Alapkezelő szempontjából jelentőséggel bíró részvénypiac az euró-zóna részvénypiac, ahol a legmeghatározóbb részpiacok a frankfurti és a párizsi tőzsde. A fejlett részvénypiacokat – és így az euró-zóna részvénypiacát is – elsősorban a likvid és jó megítélésű, ún. bluechip részvények nagy száma, a nagy forgalom és a kisebb árfolyamingadozás jellemzi és különbözteti meg a fejlődő piacoktól.

A részvénypiacok egésze vagy egy része adott időszaki teljesítményének jellemzésére a tőzsdék vagy más külső szolgáltatók tőzsdeindexeket számolnak. Összetételük szerint az indexek lefedhetnek egy adott országot (pl. a BUX, a Dow Jones vagy a német DAX indexek), egy adott térséget (pl. az IFC CEE, ami a kelet-európai országok tőzsdéit foglalja magába), egy földrészt (pl. az EURO STOXX 50), az egész világot (pl. az MSCI World index), de léteznek szektorindexek is. A széles körben használt indexekre derivatív piacok épültek fel, ahol opciós és határidős kontraktusokkal lehet „fogadni” az indexek várható teljesítményére.

Az EURO STOXX 50 index az euró-övezet 50 legnagyobb kapitalizációjú tőzsdei társaságából képzett index. Ausztria, Belgium, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Olaszország, Luxemburg, Hollandia, Portugália és Spanyolország részvénytőzsdéin jegyzett, a legfontosabb szektorok vezető blue chip részvényeiből válogatva (a rangsort az egyes részvények szabad – free float – piaci kapitalizációja alapján állítja fel). Az egyedi részvények súlya 10%-ban van maximálva. Az index összetétele negyedévente kerül felülvizsgálatra.

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 pénzügyintézetek 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. Az utóbbi három év jellemző tendenciája továbbá az, hogy egyre népszerűbbek a feltörekvő piaci devizák, elsősorban a török líra és a dél-koreai won.

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.

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap eszközeit elsősorban struktúrált termékekbe és a struktúrált termékeknel használt opciós jogokba fekteti. Egy struktúrált termék konstrukció jellemzően néhány hónapos, maximum éves lejáratú a deviza- illetve kamatpiaci folyamatokra spekuláló befektetési eszközt vagy olyan bankbetétnek minősülő különleges betéti konstrukciót jelent, ahol a futamidő alatt a minimum hozam fölött realizált hozam valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ. A piaci referencia szerepét valamely devizaárfolyam (pl. EUR/HUF, EUR/USD, USD/HUF) vagy kamatpiaci jegyzés (BUBOR, EURIBOR, LIBOR) tölti be.

2. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

2.1 ÁLTALÁNOS ADATOK AZ ALAPKEZELŐRŐL

Neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Bejegyzés száma:	Cg 01-10-043917
Bejegyzés helye:	Győr-Moson-Sopron Megyei Bíróság, mint Cégbíróság
Bejegyzés időpontja:	1997. szeptember 24.
Időtartama:	A társaság határozatlan időre alakult
Alaptőke:	100.000.000,-Ft
Alapítás dátuma:	1997. július 4.
Tevékenységi kör:	TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
A Felügyeleti engedély száma:	III./100. 038-6/2001.
A Felügyeleti engedély kelte:	2001. április 24.
Üzleti év:	Az Alapkezelő első üzleti éve 1997. július 4-től 1997. december 31-ig tart. Az Alapkezelőnek az alapítás évét követő üzleti évei minden naptári év január 1-től ugyanazon naptári év december 31-ig tartanak.
Hirdetmények közzétételi helye:	A PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap, valamint az alapkezelő honlapja: www.raiffeisenalapok.hu
Tulajdonosok:	Raiffeisen Gazdasági és Szolgáltató Zrt. 20.000.000,-Ft – 20% Raiffeisen Bank Zrt. 80.000.000,-Ft – 80%
Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.)
Pénzügyi információ:	Mellékelve az Alapkezelő 2008., 2009. és 2010. évi auditált mérlege és eredménykimutatása
Alkalmazotti létszám:	Az Alapkezelőnek a 2011. június 30-i állapot szerint 22 főállású alkalmazottja van.

2.2 AZ ALAPKEZELŐ RÖVID TÖRTÉNETE, PIACI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Rt-t tulajdonosai 1997-ben magas szintű vagyonkezelési szolgáltatások nyújtására hozták létre. Az Alapkezelő megalapításával a Raiffeisen Csoport célja – a nemzetközi tendenciákkal összhangban – a vagyonkezeléssel fő tevékenységként foglalkozó, szakértő szervezet létrehozása volt. A Raiffeisen Csoporton belül minden vagyonkezelési tevékenység az Alapkezelő, mint kompetencia központ szakmai felügyelete alatt áll.

Az Alapkezelő első befektetési alapját 1997. őszén indította útjára, Aranypolgár Kötvény Alap néven. Később az egységes arculat megteremtése érdekében sor került az Aranypolgár Alapok névváltoztatására. Az így létrejött Raiffeisen alapcsalád jelenleg 24 befektetési alaptól áll. Az Alapkezelő célja olyan tematikus befektetési alapok kialakítása volt, melyek egyértelmű kockázat-hozam jellemzőkkel bírnak. Ennek megfelelően az alapcsalád tagjai a hazai pénz- és ingatlanpiacon, valamint a hazai és nemzetközi kötvény- és részvénytőzsdéken nyújtanak befektetési lehetőséget.

A Raiffeisen befektetési alapcsalád tagjai jelenleg a következők:

- Raiffeisen Kötvény Alap
- Raiffeisen Részvény Alap
- Raiffeisen Pénzpiaci Alap
- Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia (korábban: Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alap)

- Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap
- Raiffeisen Likviditási Alap
- Raiffeisen Ingatlan Alap
- Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap
- Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja (korábban: Raiffeisen Filmtámogatási Alap)
- Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
- Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
- Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja
- Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja
- Raiffeisen Perspektíva Alap
- Raiffeisen Perspektíva Euró Alap
- Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja
- Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja
- Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap
- Raiffeisen Euro Likviditási Alap
- Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap
- Raiffeisen Földünk Értékei Tőkevédett Származtatott Alap
- Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja
- Raiffeisen 2016 Kötvény Alap
- Raiffeisen Top8 Tőkevédett Származtatott Alap

A nemzetközi befektetések kezelése során az Alapkezelő együttműködik a Raiffeisen Csoport osztrák vagyongazdálkodó társaságával, a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH-val, mint Alapkezelővel. Az osztrák vagyongazdálkodó piacon piacvezető társaság segítséget nyújt az Alapkezelőnek a befektetési folyamat és a kockázatkezelés kialakítása és végrehajtása, az elemzői és piaci információk gyűjtése és értékelése, valamint a termékfejlesztés során is.

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 2011. június 30-án 165,1 milliárd forintot ért el. Ezzel az Alapkezelő a 7. legnagyobb piaci szereplő volt Magyarországon, 5,3%-os piaci részesedéssel.

2.3 AZ ALAPKEZELŐ TULAJDONOSAINAK BEMUTATÁSA

2.3.1 Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.

A Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt. (RSI) az osztrák Raiffeisen Bankcsoport teljes jogú tagja. Korábbi tulajdonosai a vállalatot 1994. decemberében alapították 500 millió forintos alaptőkével. A társaság alaptőkéje 2000. május 15. napjától 1.710.000.000,- Ft-ra, 2002. december 10-től 2.210.000.000,- Ft-ra emelkedett. 1995. áprilisában a Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt. a Budapesti Értéktőzsde teljes jogú tagja lett. 2004. szeptemberében a társaság ügyfélkörét a Raiffeisen Bank Zrt.-re ruházta át. 2004-ben a társaság tulajdonosa kezdeményezte a társaság nevének és tevékenységi körének módosítását, valamint alaptőkéjének leszállítását. A társaság neve 2005. április 11-től Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Rt-re, alaptőkéje pedig 20.000.000,- Ft-ra változott. A Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. 100%-ban a Raiffeisen Bank Zrt. tulajdonában áll.

2.3.2 Raiffeisen Bank Zrt.

A Raiffeisen Bank Zrt. indulása egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével. A Unicbankot, a Raiffeisen Bank elődjét, egymilliárd forint alaptőkével kilenc részvényes - köztük az osztrák Raiffeisen-csoport - alapította 1986-ban. 1994-ben, a részvények több mint 90%-ának megvásárlásával, vált az osztrák Raiffeisen-csoport a bank fő részvényesévé. A harminc fővel induló bank ma már univerzális pénzügyi szolgáltatóként, négy leányvállalattal és országosan jelen lévő bankfiókhálózattal szolgálja ki ügyfeleit. A közel 600.000-es ügyfélkörrel és 141 fiókkal rendelkező bank mérlegfőösszege – a 7%-os piaci részesedést jelentő – 2 400 578 millió Ft, saját tőkéje pedig 140 585 millió Ft volt

2010. évvégén. A Raiffeisen Bank Zrt. a Raiffeisen Bank Internationalnak, Kelet-Közép Európa egyik vezető bankcsoportjának tagja.

2.4 AZ ALAPKEZELŐ IGAZGATÓSÁGA

Christa Bernbacher

Közgazdaságtanból szerzett diplomát a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen 1990. folyamán. 1991-ben kezdett dolgozni a Peter Hoffmann GmbH & Co.-nál, 1994-től az Österreichische Volksbanken AG alkalmazottja, azt követően pedig 1996-tól Londonban menedzser a HSBC magánbanki ügyfelek részlegénél. 1997 és 2000 között a GRAWE-csoporthoz tartozó RBB Bank-nál vezeti a magánbanki ügyfelek főosztályát. 2001 és 2007 között a Pioneer Investments Austria értékesítési vezetője a közép- és kelet-európai régióban, ahol az intézményi ügyfelek kiszolgálásáért felel. 2007. szeptemberétől kezd dolgozni az osztrák Raiffeisen Capital Management alapkezelő 100%-os tulajdonú leányvállalatánál, a RIFA-nál, igazgatói pozícióban

Horváth Krisztina

Közgazdász. 1987-1989 között referens a Magyar Nemzeti Bankban, kezdetben a Devizaforgalmi Főosztályon, később az akkreditív részlegnél. 1989-et követően különböző tisztségeket tölt be a Raiffeisen Bank Rt-nél, 1989-1992 között hitelreferens, 1992-től 1996-ig főosztályvezető a Vállalati Ügyfelek Főosztályán, majd 1997-ig ugyanezen az osztályon üzletágvezetőként dolgozik. 1997-től a Raiffeisen Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese.

Balogh András

A Leningrádi Állami Egyetem Közgazdasági Fakultásán szerez diplomát 1977-ben. 1981-ban a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szakán szerez szakközgazdász diplomát. 1979-ig a Könnyűipari Szervezési Intézetben dolgozik, majd 1979 és 1981 között az MTA Közgazdaságtudományi Intézet Ökonometriai Laboratóriumának munkatársa. 1981 és 1990 között az Ipari Minisztériumnál, illetve az Országos Tervhivatalnál előadóként, majd főelőadóként, végül osztályvezetőként dolgozik. 1990 és 1994 között a Budapest Bank Rt. (Értékpapír Iroda) osztályvezetője, majd a Budapest Értékpapír és Befektetési Rt. főosztályvezetője, igazgatója. 1994 és 2001 között az OTP Értékpapír Rt.-nél a tőkepiaci tranzakciókkal és vállalatfinanszírozási tevékenységgel foglalkozó terület vezetője. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-t 2001. februárjától vezeti vezérigazgatóként.

Berszán Ferenc

A Budapesti Műszaki Egyetemen villamosmérnökként szerez diplomát 1992-ben, majd MBA fokozatot 1994-ben. Az ING Banknál nagyvállalati ügyfélreferens 1995 és 1997 közt, majd 1997 és 2005 közt a Budapest Banknál, illetve anyavállalatánál, a General Electric Finance csoportnál tölt be különböző pozíciókat Magyarországon és Nagy-Britanniában kis megszakítással. A 'Hungarian Innovative Technologies Fund' kockázati tőke alap igazgatóhelyettese 2001-2003 közt. A Raiffeisen bankcsoportnál 2005. óta dolgozik, a közép- és kelet-európai leányvállalatokat tömörítő Raiffeisen International AG lakossági üzletágánál tölt be vezetői pozíciót Bécsben.

Váradai Zoltán, CFA

A pécsi Janus Pannonius Tudományegyetemen szerez közgazdász diplomát 1995-ben monetáris szabályozás szakon. Az üzemgazdász diploma megszerzése után 1992 őszétől egy évet a belgiumi Leuven egyetemén tanul többek között portfólió menedzsmentet. 1995. augusztusában kezd dolgozni az Investor MKB Befektetés Alapkezelő Rt.-nél, majd félév után a Daewoo Értékpapír Rt. -nél helyezkedik el mint részvénypiaci elemző. 1998. márciusában a Rabobank Befektetési Rt.-hez kerül, ahol először elemzőként, majd alapkezelőként dolgozik. 1998/99-ben a Bankárképző Központ által indított tanfolyam keretében megszerzi az Európai Befektetés Elemzők Szövetségének (EFFAS) diplomáját. 2000. márciusában az OTP Értékpapír Rt. vagyonkezelési területén veszi át a részvény eszközcsoport menedzselését. 2001. márciusától az Europool Befektetési Alapkezelő Rt.-nél lát el a vagyonkezelési feladatokat. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. munkájában 2001. szeptemberétől vesz részt, kezdetben alapkezelőként, majd befektetés vezetőként, 2007. decemberétől pedig vezérigazgató-helyettesként. 2007-től CFA diplomával rendelkezik.

2.5 AZ ALAPKEZELŐ FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA

Szabó Ferenc

Bálint Attila

Soós Csaba

2.6 AZ ALAPKEZELŐ ÜZLETSZABÁLYZATÁNAK ÖSSZEFOGLALÁSA

Az alábbiakban csupán az Üzletszabályzat leglényegesebb pontjainak összefoglalására kerül sor, de a komplett Üzletszabályzat megtekinthető az Alapkezelő székhelyén és a forgalmazási helyeken az üzleti órákban.

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében van meghatározva az alkalmazási kör, valamint hogy a Felügyelet 100.038/1997. számú 1997. augusztus 11-én kelt és a III./100. 038-6/2001. számú 2001. április 24.-én kelt engedélye alapján végzett befektetési alapkezelési tevékenysége keretében az Alapkezelő a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény rendelkezései szerinti 6523. TEAOR számú (máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység) értékpapír alapkezelési tevékenységet végez.

Szintén ez a fejezet szabályozza az Üzletszabályzat hatálybalépését, az Üzletszabályzat megtekinthetőségét, az Alapkezelő tevékenysége végzésének helyét és idejét.

2. AZ ÜZLETFELEK ÉS AZ ALAPKEZELŐ KAPCSOLATÁNAK ÁLTALÁNOS SZABÁLYAI

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében van meghatározva az Alapkezelő és Ügyfelei közötti együttműködés módja, feltételei, a képviseleti rend és a Befektetők tájékoztatásának módja. Ez a pont határozza meg az Alapkezelő és a Befektetők felelősségét, valamint az Alapkezelő és ügyfelei közötti szerződések módosításának és megszüntetésének eseteit.

3. ÜZLETI TITOK ÉS ÜZLETI INFORMÁCIÓ, ÉRTÉKPAPÍR-TITOK

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében van meghatározva az üzleti titkok köre, a titoktartási kötelezettség szabályai és az értékpapír-titok.

4. KÖZREMŰKÖDŐ IGÉNYBEVÉTELE

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében vannak meghatározva a közreműködő igénybevételének szabályai.

5. ALAPKEZELÉSI TEVÉKENYSÉG

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében található az alapkezelési tevékenység meghatározása és az egyes alapok létrehozásának szabályai.

6.-8. EGYÉB RENDELKEZÉSEK

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezeteiben található többek között az Alapkezelő engedélye visszavonásának esetei, az Alapkezelő felfüggesztésének, illetve tevékenysége korlátozásának szabályai, valamint a befektető védelmi szabályok.

9. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

Az Üzletszabályzatnak ezen fejezete szabályozza a vitás esetekben alkalmazandó jogot.

2.7 ÉRDEKÜTKÖZÉS

Az Alapkezelő tisztségviselői, magasabb vezető állású dolgozói és a többségi tulajdonosok által végzett szerteágazó tevékenység folytán előfordulhat az érdekek összeütközése. A fenti személyeknek joguk van befektetni olyan értékpapírokba, amelyekbe az Alapok is befektethetnek. Az Alapkezelő feladatait oly módon köteles teljesíteni, hogy minden ügyfele egyenlő elbírálásban részesüljön. Az Alapkezelő az alapkezelési tevékenységén kívül nem állhat üzleti kapcsolatban az Alapokkal. Sem az Alapkezelő, sem bármely más Raiffeisen érdekeltségű társaság vagy bármilyen olyan alap, amelyet az Alapkezelő kezel, nem fog az Alapokkal, az Alapok portfóliójában lévő értékpapírokkal kapcsolatos ügyleteket kötni az Alapok szokásos üzletvitele alapján kötött ügylet feltételeinél előnytelenebb feltételekkel.

2.8 ÖSSZEFÉRHETLENSÉG

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

- a) a Letékezelőnek;
- b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, ingatlanforgalmazónak, ingatlanértékelőnek, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
- c) az Alapkezelő ügyfelének.

2.9 AZ ALAPKEZELŐ EGYÉB ALAPJAINAK BEMUTATÁSA
Raiffeisen Ingatlan Alap „A”, „B”, „C” és „D” sorozata

Az Alap elnevezése:	Raiffeisen Ingatlan Alap
Az Alap típusa:	nyilvános
Az Alap fajtája	zárt végű ingatlan forgalmazó alap
Az Alap számlaszáma:	12001008-00176311-00100008
Az Alap értékpapír-számlaszáma:	0086/177
Az Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-043917
Az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenységi engedélyének száma:	III./100. 038-6/2001.
A Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
A Letétkezelő székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
A Letétkezelő cégjegyzékszám:	01-10-041042/3
A Letétkezelő letétkezelést is magában foglaló tevékenységi engedélyének száma:	41018/1998
A tőzsdei bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve és székhelye	lásd a Letétkezelőre vonatkozó fenti adatokat
A Garancia vállaló	lásd a Letétkezelőre vonatkozó fenti adatokat
A nyilvános forgalombahozatali engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:	Raiffeisen Ingatlan Alap „A” sorozat: III/120.012/2002., 2002. szeptember 20. Raiffeisen Ingatlan Alap „B” sorozat: E-III/120.012-8/2005., 2005. október 20. Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat: E-III/120.012-8/2005., 2005. október 20. Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat: E-III/120.012-10/2006., 2006. szeptember 06.
Az Alap nyilvántartásba vételéről szóló PSZÁF határozat száma és kelte:	III/120.012-1/2002., 2002. október 07.
Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma)	1212-13
Az Alap induló saját tőkéje:	3.000.000.000 Ft
Az Alap indulásának dátuma:	2002. október 7.
Az Alap Átalakulásáról hozott alapkezelői határozat száma és kelte:	1/2009. 2009. január 14.
Az Alap Átalakulási Tájékoztatóját jóváhagyó és a szabályozott piacra történő bevezetést engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:	E-III/120.012-15/2009.
Az Alap saját tőkéje az Átalakulás Napján	44 450 538 908 Ft
Az Átalakulás Napja:	2009. április 02.
Az Alap Módosított Futamideje az Átalakulást követően:	Az Alap Módosított Futamideje az Átalakulás Napjától 2013. április 02. napig terjed.

Az Alap Átalakulás utáni, Módosított Futamidejének kezdőnapja:	Megegyezik az Átalakulás Napijával
Az Alap Átalakulás utáni, Módosított Futamidejének zárónapja (a Lejárat Napja):	2013. április 02.
A Befektetési Jegyek előállításának módja:	dematerializált értékpapír
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000702386
„B” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000703798
„C” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000703806
„D” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000704515
Az „A”, „B”, „C” és „D” sorozatú Befektetési Jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
„A” sorozatú Befektetési Jegyek névértéke:	1 Ft
„B” sorozatú Befektetési Jegyek névértéke:	1 Ft
„C” sorozatú Befektetési Jegyek névértéke:	1 Ft
„D” sorozatú Befektetési Jegyek névértéke:	1 Ft
Az Alap legfrissebb Nettó eszközértéke:	53.048.743.849,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2002.12.31. értéknappal:*	2,99%
Árfolyamváltozás 2003.12.31. értéknappal:*	12,65%
Árfolyamváltozás 2004.12.31. értéknappal:*	13,75%
Árfolyamváltozás 2005.12.31. értéknappal:*	10,45%
Árfolyamváltozás 2006.12.31. értéknappal:*	8,24%
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	7,78%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-4,46%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	-1,65%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	9,39%
A befektetők részére szóló közlemények megjelentetésének helye:	Az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapja (www.raiffeisenalapok.hu), a Befektetési Jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő Befektetési Szolgáltató honlapja (www.raiffeisen.hu), a Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu) valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) azon közlemények tekintetében, amelyek közzétételét a Budapesti Értéktőzsde irányadó szabályzatai teszik kötelezővé.

<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:</p> <p>Az Alap befektetési politikája az Átalakulással annyiban módosul, hogy az Alapkezelő elsődleges célja az Átalakulás Napján meglévő ingatlan vagyon (beleértve a fejlesztés alatt álló ingatlanokon jövőben megvalósuló beruházásokat) üzemeltetése, optimalizálása és értékesítése a zárt végűvé alakult Alap Módosított Futamidejének Lejáratáig. Az Átalakulást követően a nyílt végű ingatlan alapokra a Tpt.-ben megfogalmazott likviditási előírást (miszerint a nyilvános, nyílt végű ingatlan alap saját tőkéjének legalább tizenöt százalékát likvid eszközökben kell tartani) az Alapkezelőnek nem kell alkalmaznia.</p> <p>Az Alapkezelő a Módosított Futamidő Lejárata előtt történt ingatlan értékesítések befolyt, újabb ingatlan vásárlásra nem fordított és hozamként ki nem fizetett ellenértékét, valamint a befolyt bérleti díjaknak az Alap működéséhez (hiteltörlesztés, díjfizetés, felújítás, stb) fel nem használt értékét alacsony kockázatú eszközökben (elsősorban banki betétben és az Alap Módosított Futamidejéhez illeszkedő hátralévő futamidejű állampapírban) tartja.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap Nettó Eszközértékének számításakor figyelembe vehető ingatlanok, ingatlan beruházások összértékének maximum ötven százaléka erejéig élni fog a Tpt. által biztosított hitelfelvételi lehetőséggel.</p> <p>Az Alapkezelő a devizaárfolyamhoz kötött ingatlanügyletekből befolyó bevételek (bérleti díjak, lízing díjak, stb.) árfolyamkockázatának fedezése céljából határidős ügyleteket köt.</p> <p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az 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.</p>

Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. március 23.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.497/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	Kötvénnytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.497-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. március 30.
Az Alap induló saját tőkéje:	212.052.425,-Ft
Számlaszám:	12001008 - 00145994 - 00100001
Értékpapír-számlaszám:	0086/292
Futamideje:	Határozatlan
Nettó eszközértéke:	236.828.933,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	4,32%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	0,74%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	12,98%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	6,41%
<p>Az Alapkezelő a Raiffeisen PRIVATE BANKING CORVINUS Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetése között a hazai kötvény alapok dominálnak, de megtalálható benne ingatlan, részvény és származtatott alap is.</p> <p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>	

Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. március 23.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.498/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.498-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. március 30.
Az Alap induló saját tőkéje:	229.975.075,-Ft
Számlaszám:	12001008 - 00145996 - 00100009
Értékpapír-számlaszám:	0086/293
Futamideje:	Határozatlan
Nettó eszközértéke:	295.543.373,-Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	6,66%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-15,49%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	27,03%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	13,30%
<p>Az Alapkezelő a Raiffeisen PRIVATE BANKING PANNONIA Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetéseit között a hazai kötvény alapok mellett jelentős súlyt képviselnek a részvény alapok is.</p> <p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>	

Raiffeisen Perspektíva Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. július 20.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.539/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	Kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.539-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. július 30.
Az Alap induló saját tőkéje:	500.000.000,-Ft
Számlaszám:	12001008 – 00153837 - 00100000
Értékpapír-számlaszám:	0086/306
Futamideje:	Határozatlan

Nettó eszközértéke:	1.127.657.596 Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	1,82%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-4,45%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	13,84%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	8,30%
Az Alapkezelő a Raiffeisen Perspektíva Alap tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetési között forintban denominált pénzügyi és kötvény alapok dominálnak, de szerepel köztük ingatlan, részvény és származtatott alap is.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

Raiffeisen Perspektíva Euró

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. július 20.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.540/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	Kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.540-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. július 30.
Az Alap induló saját tőkéje:	2.000.000 Euró
Számlaszám:	12001008 – 001153839 – 00200005
Értékpapír-számlaszám:	0086/307
Futamideje:	Határozatlan
Nettó eszközértéke:	5.628.285 Euró (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	-0,27%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-14,99%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	19,53%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	7,97%
Az Alapkezelő a Raiffeisen Perspektíva Euró Alap tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetési között euróban és dollárban denominált pénzügyi és kötvény alapok dominálnak, de szerepel köztük ingatlan, részvény és származtatott alap is.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be (Euróban kifejezve), amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. október 26.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.582/2007.

Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.582-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. november 07.
Az Alap induló saját tőkéje:	9.415.345 Euró
Számlaszám (EUR):	12001008 – 00160029 – 00200000
Értékpapír-számlaszám:	0086/311
Futamideje:	határozatlan
Nettó eszközértéke:	1.133.220 Euró (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	-0,07%
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-11,26%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	10,95%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	5,77%
Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban euróban és USA dollárban denominált kötvény és pénzpiaci alapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. Az Alap potenciális befektetési között a kötvény és pénzpiaci alapok dominálnak.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be (Euróban kifejezve), amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. október 26.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.583/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	részvénytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.583-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. november 07.
Az Alap induló saját tőkéje:	6.307.625 Euró
Számlaszám (EUR) :	12001008 – 00160030 - 00200006
Értékpapír-számlaszám:	0086/312
Futamideje:	határozatlan
Nettó eszközértéke:	1.147.935 Euró (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2007.12.31. értéknappal:*	0,38%

Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-39,42%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	44,10%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	16,84%
Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban euróban és USA dollárban denominált kötvény alapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. Az Alap potenciális befektetési között a részvény és egyéb kockázatos alapok dominálnak.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be (Euróban kifejezve), amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. július 24.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.690/2008.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkelző:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.690-1/2008.
Az Alap indulásának dátuma:	2008. október 08.
Az Alap induló saját tőkéje:	2.839.023.909 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01038151 - 00200009
Értékpapír-számlaszám:	0086/344
Lejárata:	2011. október 03.
Nettó eszközértéke:	2.684.717.831 Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2008.12.31. értéknappal:*	-4,51%
Árfolyamváltozás 2009.12.31. értéknappal:*	9,46%
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	3,81%
Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a Tájékoztatóban megnevezett részvény- és árupiaci indexek teljesítményéből részesedjen a befektetési jegyek névértékének 100%-os lejáratkori visszafizetése mellett. Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az Alap mindenkori saját tőkéjének jelentős, esetleg 100%-ot elérő hányadát tervezi kamatozó eszközökbe, azon belül is elsősorban bankbetétbe fektetni. A fennmaradó részből, vagy jövőbeli kötelezettség ellenében (swap vagy opciós ügylet keretén belül) az Alapkezelő származékos eszközöket vásárol. Az Alap célja, hogy a Befektetők a Mögöttes Termékeknek a Fizetési Ígéletben meghatározott módon számított hozamából részesedjenek.	
* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

Raiffeisen Sztárvalogatott Tőkevédett Származtatott Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. április 27.
Felügyeleti engedély száma:	EN - III/TTE-155/2010.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	EN - III/TTE-241/2010.
Az Alap indulásának dátuma:	2010. június 16.
Az Alap induló saját tőkéje:	1.521.833.019 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01213645 – 00100007
Értékpapír-számlaszám:	0086/369
Lejárata:	2013. június 17.
Nettó eszközértéke:	1.654.919.827 Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	4,07%**
<p>Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy az alap tájékoztatóban megnevezett részvénykosár (Adidas AG, Anheuser-Busch InBev NV, The Coca Cola Company, Hyundai Motor Company, McDonalds, Sony Corporation) teljesítményéből részesedjen a befektetési jegyek névértékének 100%-os lejáratkori visszafizetése mellett.</p> <p>Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az alap mindenkori saját tőkéjének jelentős, esetleg 100%-ot elérő hányadát tervezi kamatozó eszközökbe, azon belül is elsősorban bankbetétbe fektetni. A fennmaradó részből, vagy jövőbeli kötelezettség ellenében (swap vagy opciós ügylet keretén belül) az Alapkezelő származékos eszközöket vásárol. Az alap célja, hogy a befektetők a mögöttes termékeknek a fizetési ígéletben meghatározott módon számított hozamából részesedjenek.</p> <p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p> <p>** az Alap 2010. június 17-i indulásától számítva</p>	

Raiffeisen Földünk Értékei Tőkevédett Származtatott Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. október 07.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-406/2010.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-507/2010.
Az Alap indulásának dátuma:	2010. november 25.
Az Alap induló saját tőkéje:	1.532.315.228 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01235243 – 00100007

Értékpapír-számlaszám:	0086/371
Lejárata:	2013. november 29.
Nettó eszközértéke:	1.554.635.444 Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás 2010.12.31. értéknappal:*	0,48%**
<p>Az Alapkezelő az Alap Fizetési Ígéretében szereplő tőkevédeltség biztosítása érdekében az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős hányadát, esetleg 100%-át kamatozó eszközökbe, mint például a Raiffeisen Bank Zrt.-nél elhelyezett bankbetétekbe fekteti. A Fizetési Ígéret másik elemét képező Teljesítményrészesedés minél nagyobb mértékét a tervek szerint a Mögöttes Termékekhez kapcsolódó származtatott eszközökbe (swap és opciós ügyletekbe) kívánja fektetni. Az Alapkezelő ezen a struktúrán az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzatban és a Törvényben szereplő korlátozások figyelembe vételével szabadon módosíthat, az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében, úgy hogy a Törvény 241. szakaszának 2. bekezdésében írt feltételnek a megváltozott portfólióstruktúra is eleget tegyen.</p>	
<p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>	
<p>** az Alap 2010. november 26-i indulásától számítva</p>	

Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2011. március 31.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-181/2011.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-252/2011.
Az Alap indulásának dátuma:	2011. május 19.
Az Alap induló saját tőkéje:	1.486.603.410Ft
Számlaszám:	12001008 – 01268985 – 00100004
Értékpapír-számlaszám:	086/373
Lejárata:	2016. május 25.
Nettó eszközértéke:	1.504.491.008 Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás:*	-
<p>Az Alap kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe, és kamatozó eszközökbe fektet. A befektetők a befektetési jegyek megvásárlásával az alap eszközeinek hozamából részesedhetnek. Ezzel együtt az Alapkezelő a befektetési jegyekre Tőkevédelmet ígér, melyet az Al-Alapkezelővel közösen kialakított befektetési politikával biztosít. Az Alap illetve az Alapkezelő a befektetési politika keretében az alap vagyont egy dinamikus eszközallokációs modell (CPPI) alapján kezeli. Ennek során Tőkevédelmet, valamint fix hozamfizetést is biztosít a befektetőknek. Az alap globális feltörekvő piaci részvény és nyersanyag befektetések révén az elérhető hozam maximalizálására törekszik a kockázat kézben tartása mellett.</p>	
<p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>	

Raiffeisen 2016 Kötvény Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2011. április 11.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-191/2011.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	kötvény alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-253/2011.
Az Alap indulásának dátuma:	2011. május 19.
Az Alap induló saját tőkéje:	209.000.000 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01269230 – 00100004
Értékpapír-számlaszám:	086/374
Lejárata:	2016. június 24.
Nettó eszközértéke:	1.174.309.692 Ft (2011. június 30-án)
Árfolyamváltozás:*	-
<p>Az alap túlnyomó részben magyar államkötvényekbe fektet. Az alap olyan dinamikus befektetési politikát valósít meg, melyen keresztül az Alapkezelő egy jövőbeli időpontban lejáró, fiktív (nem létező), 2016. május 25-én lejáró diszkont kötvény kifizetését és kockázatát közelíti. A befektetési politika célja, hogy a fiktív diszkont kötvény lejáratáig hátra lévő időre vonatkozóan a hozamot nagy biztonsággal előre rögzítse.</p> <p>* Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.</p>	

Raiffeisen TOP8 Tőkevédett Származtatott Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2011. május 19.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-249/2011.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-367/2011.
Az Alap indulásának dátuma:	2011. július 07.
Az Alap induló saját tőkéje:	1.921.750.385 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01278785 – 00100007
Értékpapír-számlaszám:	0086/378
Lejárata:	2014. július 11.
Nettó eszközértéke:	1.923.240.858 Ft (2011. július 14-én)
Árfolyamváltozás:*	-

Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a Tájékoztatóban megnevezett részvények teljesítményéből részesedjen a befektetési jegyek névértékének 100%-os lejáratkori visszafizetése mellett. Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős, esetleg 100%-ot elérő hányadát tervezi kamatozó eszközökbe, azon belül is elsősorban bankbetétbe fektetni. A fennmaradó részből, vagy jövőbeli kötelezettség ellenében (swap vagy opciós ügylet keretén belül) az Alapkezelő származékos eszközöket vásárol. Az Alap célja, hogy a Befektetők a Mögöttes Termékeknek a Fizetési Ígéletben meghatározott módon számított hozamából részesedjenek.

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

3. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

3.1 ÁLTALÁNOS ADATOK A LETÉTKEZELŐRŐL

Neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Bejegyzés dátuma:	1987. április 9.
Bejegyzés száma:	01-10-041042/3
Bejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Működési időtartama:	Határozatlan idejű
Alapítás dátuma:	1986. december 10.
Alaptőke az alapításkor:	1.000.000.000,-Ft
Jelenlegi alaptőke (2010.12.31.):	59.099.140.000,- Ft
Alaptőke-emelések dátuma és összege:	Lásd részletesen a "A Raiffeisen Bank Zrt. tőkeemelési" című 25. fejezetben.
Tevékenységi kör:	TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység) Engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998.
Üzleti év:	A Letétkezelő üzleti éve minden naptári év január 1-től ugyanazon naptári év december 31-ig tart.
Pénzügyi információ:	Mellékelve az Raiffeisen Bank Zrt. 2008., 2009. és 2010. évi auditált mérlege és eredménykimutatása.
Alkalmazottak száma:	A Letétkezelő dolgozóinak száma a 2010. december 31-i állapot szerint 3099.

3.2 IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Herbert Stepic

Igazgatóság Elnöke. 1972 Közgazdasági Főiskola, 1972 doktori cím megszerzése, 1973-tól a Raiffeisen Zentralbank AG. munkatársa. 1977-től osztályigazgató, 1977-1990 az F.J. Elsner Co. Wien, ügyvezető igazgatója, 1986-tól a Raiffeisen Zentralbank igazgatója, 1987 az igazgatótanács tagja, 1995-től a Raiffeisen Zentralbank AG. elnökhelyettese. Más társaságoknál betöltött vezető pozíció: Raiffeisen Bank International AG, igazgatósági tag

Mag. Heinz Wiedner

A grazi egyetemen szerzett diplomát 1976-ban. 1979-től 1983-ig a Citibank Brussels-nél dolgozott project menedzserként. Azt követően 1986-ig a Citibank Buenos Aires-nél a működési és IT osztály vezetője. 1986-tól 1988-ig a Citicorp Latino alkalmazottja, ahol marketing, értékesítési, termékfejlesztési és működési ügyekért felelt. 1988 és 1993 között a Citibank Londonnál a termék és készpénz menedzser osztály vezetője. 1993-ban csatlakozott a Raiffeisen Zentralbank Austria AG-hez, ahol fizetési szolgáltatások osztály vezetését veszi át. 1995-től a tranzakciós szolgáltatások osztály vezetője. 1997-ben kinevezik a Raiffeisen csoport back-office tevékenységeikért felelős leánycégének ügyvezető igazgatójává. 2001-től a RIB igazgatósági tagja. 2011. január 1-jétől a Raiffeisen Bank Zrt. vezérigazgatója.

Julius Marhold

Igazgatósági tag. 1972-ben a Kereskedelmi Főiskola Üzemgazdasági Szakán szerzett diplomát. 1968-72-ig a HTL Mödlingnél asszisztens. 1974-ben doktori fokozatot szerez. 1973-74. között a Schöller Bleckmann üzemgazdasági osztályán asszisztens, majd rendszerelemzőként Los Angeles-ben dolgozik. 1974-től a Raiffeisenverband Burgerland igazgatósági asszisztense., majd 1982-től üzletágvezetője. 1985-től a Raiffeisenbank Eisenstadt üzletágvezetője.

Dr. Martin Stotter

Igazgatósági tag, 1999-ben végzett a grazi Karl-Franzens Egyetem jogi karán, majd 2000-2002 között kutatói ösztöndíjjal a Harvard Egyetemen tanult, s 2002-ben doktori címet szerzett. 2002-től a Raiffeisenlandesbank Steiermark AG munkatársa, 2003-2005 között vezérigazgató-helyettes, 2005-2007 között az igazgatótanács és a humánpolitikai főosztály vezetője. 2008. január 1. óta a Raiffeisenlandesbank Steiermark AG főtitkára. Megbízatásának vége: 2014. május 31.

Mag. Reinhard Karl

Igazgatósági tag, A salzburgi egyetemen szerez jogi diplomát, 1988-ban, a linzi egyetemen pedig üzleti diplomát 1990-ben. 1990-ben kerül az Erste Bankhoz, 1997-2002 közt a vállalati üzletágat vezeti, majd 2002-2004 közt ugyanezt a pozíciót tölti be a Salzburger Sparkasse Bank AG-nál. Később az Erste csoportnál értékesítési vezető a vállalati ügyfelek részlegénél 2005-2009 között. A Raiffeisen Niederösterreich –Wien AG igazgatósági tagja 2009. májusától.

Horváth Krisztina

Közgazdász. 1987-1989 között referens a Magyar Nemzeti Bankban, kezdetben a Devizaforgalmi Főosztályon, később az akkreditív részlegnél. 1989-et követően különböző tisztségeket tölt be a Raiffeisen Bank Rt-nél, 1989-1992 között hitelreferens, 1992-től 1996-ig főosztályvezető a Vállalati Ügyfelek Főosztályán, majd 1997-ig ugyanezen az osztályon üzletágvezetőként dolgozik. 1997-től a Raiffeisen Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese.

Martin Melkowitzsch

A Bécsi Műszaki egyetem gépészmérnöki szakán szerzett diplomát, 1995-ben. 1998 és 2001 között a Kaliforniai Állami Egyetem MBA programján vett részt, ahol 2003-ban MBA diplomát szerzett. 1994-97-ig a Bender & Co Vienna cégnél IT hálózatokkal foglalkozik, majd IT projekt menedzser lett. 1997 és 99 között a Frequentis Nachrichtentechnik Co. Ltd. IT Támogatási csoportjának vezetője. 1999 februárjában került a GE Money-hoz, ahol több információ technológiával és infrastruktúra-fejlesztéssel kapcsolatos vezetői pozíciót töltött be. 2007 és 2010 között a Magyarországi Volksbank Zrt. operációs vezérigazgató-helyettese (COO) és egyben igazgatósági tagja. 2010. szeptember 1-től a Raiffeisen Bank Zrt. operációért felelős vezérigazgató-helyettese és igazgatóságának tagja.

Dr. Karl Sevelda

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1968 és 1973 között. Tudományos fokozatot szerzett 1980-ban. 1986 és 1997 között a Creditanstalt-Bankverein Corporate Finance vezetője, majd a Corporate Banking üzletág vezetője. 1998 és 2010 között a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG Corporate, Kereskedelem és Exportfinanszírozási üzletág vezetője. 2010. szeptembertől a Raiffeisen Bank International Bank AG vezérigazgató-helyettese. 2010. szeptember 24-től a Raiffeisen Bank Zrt. igazgatóságának tagja.

Dr. Johann Strobl

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1977 és 1982 között. Tudományos fokozatot szerzett 1988-ban. 1989 és 1998 között a Creditanstalt AG Asset-Liability, majd Market Risk vezetője. 1998 és 2004 között a Bank Austria AG Treasury vezetője. 2004 és 2007 között a Bank Austria Creditanstalt AG kockázatkezelésért felelős és pénzügyi vezérigazgató-helyettese. 2007-től a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, 2010-től pedig a Raiffeisen Bank International AG kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettese. 2010. szeptember 24-től a Raiffeisen Bank Zrt. igazgatóságának tagja.

Dr. Eberhard Winkelbauer

Tanulmányait a Bécsi Egyetem Jogi karán végezte 1968 és 1972 között. Nemzetközi ügyfelek hitelezési főosztály vezetőjeként 1980-ban csatlakozott a Raiffeisen Zentralbankhoz, miután 7 és fél évet töltött a Chase Manhattan Bank frankfurti és new yorki kirendeltségein. 1988-ban közreműködött az RZB Austria londoni fióktelepének megalapításában, majd később a fióktelep vezetője lett 1994-ig. 1994 és 2001 között az RZB Bankcsoport leányvállalati hálózatát felügyelő szervezeti egység vezetője, 2001-től 2007-ig pedig az RZB külföldi fióktelepi és képviseleti hálózatért felelős szervezeti egység helyettes vezetője. 2008-tól az RZB teljes nemzetközi bankhálózatáért felelős szervezeti egység helyettes vezetője, 2010-től az RBI nemzetközi bankhálózatáért felelős szervezeti egység vezetője. 2011. január 12-től a Raiffeisen Bank Zrt. igazgatóságának tagja.

Berszán Ferenc

Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen és a State University of New York-on végezte. Banki pályafutását a Budapest Bank – GE Capitalnál kezdte, ahol ügyfélmenedzserként, operációs menedzserként valamint projektmenedzserként dolgozott. 2000-től a központi operáció vezetője volt a Budapest Bank – GE Capitalnál, 2004 és 2005 között pedig a fedezetlen termékek felelős szervezeti egységet vezette. A Raiffeisen International AG-hoz 2005-ben csatlakozott, ahol a Consumer Banking üzletágat vezette 2009-ig, majd 2010-től a Small Business és Premium Banking üzletágakat vezeti. 2011. április 20-tól a Raiffeisen Bank Zrt. igazgatóságának tagja.

3.3 FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI

- Georg Feldscher
- Ursula Wirsching
- Tóthné Dr. Szabó Mercedes

3.4 KÖNYVVIZSGÁLÓ

Nagy Zsuzsanna, bejegyzett könyvvizsgáló (005421)
 KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.)
 000202

3.5 A LETÉTKEZELŐ TULAJDONOSAI 2010. DECEMBER 31-ÉN

	Tulajdoni hányad	
	Darabban	Százalékban
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9.	5.909.914 db törzsrészvény	100%

3.6 A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA
A Társaság rövid története

A Raiffeisen Bank Zrt. indulása egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével. A Unicbankot, a Raiffeisen Bank elődjét, egymilliárd forint alaptőkével kilenc részvényes - köztük az osztrák Raiffeisen-csoport - alapította 1986-ban. 1994-ben, a részvények több mint 90%-ának megvásárlásával, vált az osztrák Raiffeisen-csoport a bank fő részvényesévé. A harminc fővel induló bank ma már univerzális pénzügyi szolgáltatóként, négy leányvállalattal és országosan jelen lévő bankfiókhálózattal szolgálja ki ügyfeleit. A közel 600.000-es ügyfélkörrel és 141 fiókkal rendelkező bank mérlegfőösszege – a 7%-os piaci részesedést jelentő – 2 400 578 millió Ft, saját tőkéje pedig 140 585 millió Ft volt 2010. évvégén. A Raiffeisen Bank Zrt. a Raiffeisen Bank Internationalnak, Kelet-Közép Európa egyik vezető bankcsoportjának tagja.

A Raiffeisen Bank konszolidációba bevont leányvállalatait mutatja be a következő táblázat (2010. december 31.):

LEÁNYVÁLLALAT	
AFFOREST Agrárenergetikai Kft.	Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető és Szolgáltató Kft.
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	Raiffeisen Lízing Zrt.
Raiffeisen Eszközértékesítő Kft.	Raiffeisen Property Lízing Zrt
CLEAN ENERGY Szolgáltató és Termelő Kft.	RB Kereskedőház Kft.
EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft.	SCT Beruházás Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.
Györi-kert Agrárenergetikai Kft.	SCT Kárász utca Kft.
Kawa Energetika Kft.	SCT Tündérkert Kft.
Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft.	SCTAI Angol Iskola Kft.
Deko – Plastic Műanyagipari Kft.	SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.
Raiffeisen Autó Lízing Kft.	SCTJ Kft.
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	SCTS Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.
Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.	SPC Vagyonkezelő Kft.
Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.	SZELET Energiatermelő és Szolgáltató Kft.
Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt.	T+T 2003 Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	W.P.S.S. Energetikai Kft.

4. A VEZETŐ FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA

4.1 ÁLTALÁNOS ADATOK A VEZETŐ FORGALMAZÓRÓL

Neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Bejegyzés dátuma:	1987. április 9.
Bejegyzés száma:	01-10-041042/3
Bejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Működési időtartama:	Határozatlan idejű
Alapítás dátuma:	1986. december 10.
Alaptőke az alapításkor:	1.000.000.000,-Ft
Jelenlegi alaptőke (2010.12.31.):	59.099.140.000,- Ft
Alaptőke-emelések dátuma és összege:	Lásd részletesen a "A Raiffeisen Bank Zrt. tőkeemelései" című 25. fejezetben.
Tevékenységi kör:	TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység) Engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998.
Üzleti év:	A Raiffeisen Bank Zrt. üzleti éve minden naptári év január 1-től ugyanazon naptári év december 31-ig tart.
Pénzügyi információ:	Mellékelve az Raiffeisen Bank Zrt. 2008., 2009. és 2010. évi auditált mérlege és eredménykimutatása.
Alkalmazottak száma:	A Raiffeisen Bank Zrt. dolgozóinak száma a 2010. december 31-i állapot szerint 3099.

4.2 ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS

A Raiffeisen Bank Zrt. indulása egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével. A Unicbankot, a Raiffeisen Bank elődjét, egymilliárd forint alaptőkével kilenc részvényes - köztük az osztrák Raiffeisen-csoport - alapította 1986-ban. 1994-ben, a részvények több mint 90%-ának megvásárlásával, vált az osztrák Raiffeisen-csoport a bank fő részvényesévé. A harminc fővel induló bank ma már univerzális pénzügyi szolgáltatóként, négy leányvállalattal és országosan jelen lévő bankfiókhálózattal szolgálja ki ügyfeleit. A közel 600.000-es ügyfélkörrel és 141 fiókkal rendelkező bank mérlegfőösszege – a 7%-os piaci részesedést jelentő – 2 400 578 millió Ft, saját tőkéje pedig 140 585 millió Ft volt 2010. évvégén. A Raiffeisen Bank Zrt. a Raiffeisen Bank Internationalnak, Kelet-Közép Európa egyik vezető bankcsoportjának tagja

4.3 AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Herbert Stepic
 Mag. Heinz Wiedner
 Julius Marhold
 dr. Martin Stotter
 Mag. Reinhard Karl
 Horváth Krisztina
 Martin Melkowitzsch
 Dr. Karl Sevelda
 Dr. Johann Strobl
 Dr. Eberhard Winkelbauer
 Berszán Ferenc

5. ADÓZÁS

A jelen fejezetben szereplő információk a Tájékoztató elkészítésének időpontjában érvényes jogszabályok szerint kerültek megfogalmazásra, amelyek a későbbi évekre vonatkozóan 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.

5.1 AZ ALAPOK ADÓZÁSA

Az Alapok, mint jogi személyek eredményét adófizetési kötelezettség Magyarországon nem terheli. Az Alapokat ugyanakkor a külföldön eszközölt befektetéseik kapcsán az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, illetve az adott ország adójogszabályai alapján adófizetési kötelezettség terhelheti.

5.2 BEFEKTETÉSI JEGY TULAJDONOSOK ADÓZÁSA

Belföldi Befektetők

1. Magánszemélyek adózása

2006. szeptember 1-vel a **kamatadó mértéke** 0%-ról 20%-ra, 2011. január 1-től pedig 16%-ra változott. Az adó hatálya alá tartozik minden, belföldi magánszemély által Magyarországon és külföldön, 2006. szeptember 1-jétől elhelyezett megtakarítás, amelyen kamatjövedelem képződik. Kamatjövedelemnek minősül a befektetési jegyek után kifizetésre került hozam vagy azok vételi és eladási árának különbözeteként elért árfolyamnyereség is. A 2006. augusztus 31-ét követően vásárolt Befektetési jegyek után fizetett hozam vagy azok eladásából származó árfolyamnyereség után a magánszemély Befektetők **2010. december 31-ig 20%, 2011. január 1-től 16% adót** kötelesek fizetni. Az adót a Forgalmazó vonja le és fizeti meg az adóhatóságnak.

A hosszú távú megtakarítások ösztönzésének céljából került kidolgozásra a 2010. január 2-től életbe lépett törvény, mely **forint alapú tartós befektetés esetén** kedvezményes adókulcs alkalmazását teszi lehetővé. A tartós befektetési szerződés (TBSZ) megkötése esetén az ügyfelek egy adóéven keresztül gyűjthetik a befektetésre szánt tőkét, majd az ún. gyűjtőév lejártát követően 3 éves befektetés esetén a hozamokat 10%, illetve további 2 éves befektetés esetén 0% jövedelemadó terheli.

Az adózási szabályok változása, különösen a kamatadó 2006. szeptember 1-i és a TBSZ 2010. január 2-i bevezetése miatt felhívjuk a magánszemély Befektetők figyelmét, hogy a Befektetési jegyek vásárlását megelőzően konzultáljanak befektetési tanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális szabályozásról.

2. Társaságok adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a Befektetési jegyek értékesítéséből származó árfolyamnyereség és veszteség az adóalapot növeli, illetve csökkenti.

Külföldi Befektetők

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

6. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Kockázati tényezők/Alapok	Raiffeisen Kötvény Alap	Raiffeisen Részvény Alap	Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia *	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	Raiffeisen Likviditási Alap
A gazdasági környezetből adódó kockázat	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Politikai kockázatok	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Likviditási kockázat	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Árazási kockázat	✓	✓		✓	✓	
Deviza árfolyam kockázatok	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázatok	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Partnerkockázat	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A forgalmazási felfüggesztése	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Az adójogszabályok esetleges megváltozása	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Konstrukcióból eredő kockázat				✓		
A számlaszerződés felmondásának kockázata						
A befektetés időzítésének kockázata						
A saját tőke csökkenésének kockázata	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Opciók árazási és elszámolási kockázata						
Befektetési politika kockázata						
Opciók árfolyam kockázata						
Partner kockázat a nem tőzsdei származtatott ügyletek esetében						
Betétfeltörési kockázat						

Kockázati tényezők/Alapok	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Index Prémiumt Számaztatott Alap**	Raiffeisen Hozam Prémium Számaztatott Alap**	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja*	Raiffeisen Euro Likviditási Alap
A gazdasági környezetből adódó kockázat	✓	✓	✓	✓	✓
Politikai kockázatok	✓	✓	✓	✓	✓
Likviditási kockázat		✓	✓	✓	✓
Árazási kockázat		✓	✓	✓	
Deviza árfolyam kockázatok		✓	✓	✓	✓
Értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázatok	✓	✓	✓	✓	✓
Partnerkockázat	✓	✓	✓	✓	✓
A forgalmazási felfüggesztése	✓	✓	✓	✓	✓
Az adójogszabályok esetleges megváltozása	✓	✓	✓	✓	✓
Konstrukcióból eredő kockázat				✓	
A számlaszerződés felmondásának kockázata	✓				
A befektetés időzítésének kockázata	✓				
A saját tőke csökkenésének kockázata	✓	✓	✓	✓	✓
Opciók árazási és elszámolási kockázata		✓	✓		

Befektetési politika kockázata		✓			
Opciók árfolyam kockázata		✓	✓		
Partner kockázat a nem tőzsdei származtaott ügyletek esetében		✓	✓		✓
Betétfeltörési kockázat			✓		

✓ = a kockázati tényezővel az adott alap esetén számolni kell

* A Raiffeisen Alapok Alapja Konvergenciát és a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapját jellegéből adódóan közvetetten - a megvásárolt befektetési alapok értékének változásán keresztül - érintik mindazok a kockázatok, amelyek egy tipikus - közvetlenül az Alap befektetési célpontjait jelentő eszközökbe fektető - befektetési alap nettó eszközértékét befolyásolják.

** A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap és a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap származtatott ügyletekbe is kíván befektetni, amely befektetések kockázata a szokásostól eltér. Az Alap számára rendelkezésre álló befektetési eszközök és azok tervezett aránya az Alapkezelő szándéka szerint ugyanakkor biztosítja, hogy az Alap hosszú távon csak korlátozott tőkekockázatot vállaljon. A tőkekockázat csökkentésének lehetőségét az Alap nyílt végű jellege és határozatlan futamideje azonban limitálja.

6.1 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 Alapok eszközeire, így különösen

- a részvények árfolyamára,
- az állampapírok hozamára,
- a betéti hozamokra,
- az ingatlanok értékére,
- azon társaságok teljesítményére, amelyek által kibocsátott értékpapírok az Alapok portfóliójában szerepelnek,
- az állampapírokba fektető alapok hozamára,
- azon társaságok teljesítményére, amelyekkel szemben a Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia a megvásárolt befektetési jegyeken keresztül kitétséggel rendelkezik,
- a vállalati szektor teljesítményére,
- és az üzleti életre általában.

A magyar és az egyes országok kormányzati gazdaságpolitikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértékét 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 értékpapírpiacokat időnként nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek ellen az Alapkezelő a legnagyobb gondosság mellett sem tudja teljes egészében megvédeni az Alapok pozícióját. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfólió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken vagy nem növekszik olyan mértékben, mintha a teljes portfólió csakis alacsony kockázatú befektetésekből állna.

6.2 POLITIKAI KOCKÁZATOK

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

6.3 LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

A portfóliók elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú vagy lejárat nélküli papírok esetében - vagy az Alapok szabad pénzeszközeinek befektetése időről időre nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ennek oka, hogy egyes értékpapírpiacok 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 Alapok nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára.

A likviditási kockázat eltérő értelmezése a **Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia** és a **Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja esetén:**

A befektetési alapokba befektető befektetési alap egyik előnye, hogy a likvid eszközökön felül kizárólag olyan eszközökbe fektet, amelyek folyamatos visszaváltása – a forgalmazásnak a törvény által biztosított esetekben elrendelt felfüggesztése kivételével – biztosított. Így amennyiben az Alapokból pénzkivonás történik, az Alapkezelő haladéktalanul tud intézkedni a likviditás megteremtése érdekében. A Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia Alap folyamatos likviditását hivatott szolgálni az Alapkezelőnek azon döntése is, hogy az Alap mindenkori tőkéjének legalább 10%-át hazai, nyilvános nyíltvégű pénzügyi befektetési alapok befektetési jegyeibe fekteti. Figyelembe kell azonban venni, hogy az Alapokból történő jelentős pénzáramlás olyan piaci környezetben is történhet, amikor az Alapok portfólióját alkotó befektetési alapok likviditási nehézségekkel küzdenek a kereslet hirtelen beszűkülése következtében. Ilyenkor ugyan az Alapoknak nincsenek értékesítési nehézségei, de a portfólió eszközzértékét hátrányosan érintheti a portfólió elemeinek értékvesztése.

6.4 ÁRAZÁSI KOCKÁZAT

Az Alapkezelő – a Raiffeisen Likviditási Alap, a Raiffeisen Euro Likviditási Alap, a Raiffeisen Garantált Pénzügyi Alap és a Raiffeisen Pénzügyi Alap kivételével – úgy alakította a forgalmazás feltételeit, hogy a Befektetési jegyekre T-1 vagy T-2 napon felvett megbízás forgalmazása a T napon közzétett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Azaz a Befektető a T-1 vagy T-2 napon adott megbízása megadásakor nem ismeri azt az árfolyamot, amelyen a megbízás teljesülni fog. Mivel az egyes Alapok befektetési céljuk szerint elsősorban hosszabb hátralévő futamidejű kötvényekbe, részvényekbe vagy ilyen befektetési eszközökbe fektető befektetési alapokba eszközölnék befektetéseket, a T napi forgalmazási árfolyam jelentősen eltérhet a T-1 vagy T-2 napon érvényes árfolyamtól.

6.5 DEVIZA ÁRFOLYAM KOCKÁZATOK

Az Alapok 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.

A **Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap** teljesítménye a tervezett portfólió összetétel miatt szorosan összefügg a devizaárfolyamok mozgásával. Az Alap portfólióját alkotó egyes értékpapírok, struktúrált termékek, illetve opciók különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak, struktúrált termékeknek illetve opcióknak az egyes devizákban kifejezett értéke forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. A különleges betéti konstrukciónak minősülő struktúrált termékek a hagyományos banki betétekhez képest jelentős devizakockázatot hordozhatnak magukban.

6.6 AZ ÉRTÉKPAPÍROK KIBOCSÁTÓIHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

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

Amennyiben az Alapok által birtokolt értékpapírok kibocsátója – nem államadósságot megtestesítő értékpapírok esetén - , vagy az Alapok betéteit felvevő hitelintézet fizetésképtelenné 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 Alapok Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

A **Raiffeisen Garantált Pénzügyi Alap** esetében amennyiben az Alap betéteit felvevő hitelintézet fizetésképtelenné 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 **különösen** hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

6.7 PARTNERKOCKÁZAT

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

6.8 A FORGALMAZÁS FELFÜGGESZTÉSE

Az Alapokra kibocsátott Befektetési jegyek adott sorozatába tartozó Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő a Törvény 249. §-a alapján, kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett abban az esetben függesztheti fel, ha:

(a) az Alapok adott sorozata szerinti Nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alapok saját tőkéje több mint tíz százaléka vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy

(b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének. A befektetési Alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 180 napra felfüggesztheti a befektetési Alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

- c) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért Befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési Alap – adott időszak első napján érvényes – nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott Befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
- d) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- e) a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító Likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében az Alap Saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

Az Alapkezelő a Befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmét az c)-e) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti. A Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése a Befektetők Befektetési jegyekre irányuló vételi, illetve visszaváltási megbízásainak átmeneti visszautasításához vezethet.

Ha a fenti c)-e) pontokban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a 180 napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési Alap megszüntetését.

6.9 AZ ADÓSZABÁLYOK ESETLEGES MEGVÁLTOZÁSA

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

6.10 KONSTRUKCIÓBÓL EREDŐ KOCKÁZAT

A **Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia** és a **Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja** konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az alap befektetési politikájában a befektetési eszközök lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

6.11 A BEFEKTETÉS IDŐZÍTÉSÉNEK KOCKÁZATA

A **Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap** esetében a garantált minimum hozam kizárólag azon befektetésekre vonatkozik, amelyek azon a napon az Alapban voltak, amikor a garantált minimum hozam meghirdetésre került és a meghirdetett időszak végéig folyamatosan az Alapban maradtak. Azokban az esetekben, amikor a befektetés két egymást követő, a minimum hozamra vonatkozó bejelentésben megjelölt induló nap között történik, illetve a befektetés a minimum hozamra vonatkozó bejelentésben megjelölt időszak vége előtt felszámolásra kerül, az adott meghirdetett időszakban a meghirdetett minimum hozam nem kerül alkalmazásra.

6.12 A SZÁMLASZERZŐDÉS FELMONDÁSÁNAK KOCKÁZATA

A **Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap** futamideje alatt a Raiffeisen Bank Zrt., mint az Alap betéteinek felvevője bármikor úgy dönthet, hogy az Alappal kötött, a tőke és minimum hozam garanciát biztosító Számlaszereződés kondícióit megváltoztatja, vagy – szélsőséges esetben – a Számlaszereződést felmondja, ami egyben az Alap befektetési politikája által nyújtott tőke és hozamgarancia megszűnését jelenti. A Raiffeisen Bank Zrt. az Alappal kötött Számlaszereződésben ugyanakkor vállalja, hogy amennyiben módosítani kívánja a számlaszereződési feltételeket, erről írásban köteles értesíteni a Számlatulajdonost. Az értesítésnek tartalmaznia kell a Bank módosított kondíciókat tartalmazó ajánlatát. Amennyiben az Alap nevében eljáró Alapkezelő a Bank módosított kondíciói mellett nem kívánja tovább fenntartani a számlaszereződést, úgy Alapkezelő jogosult a Számlaszereződést azonnali hatállyal felmondani. Ha a módosított kondíciók mellett az Alap nevében eljáró Alapkezelő fenn kívánja tartani a Számlaszereződést, a módosított kondíciók az Alap tájékoztatójának és befektetési politikájának megfelelő módosításának hatályba lépésével egyidejűleg lépnek hatályba.

6.13 A SAJÁT TŐKE CSÖKKENÉSÉNEK KOCKÁZATA

Egy 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.

6.14 OPCIÓK ÁRAZÁSI ÉS ELSZÁMOLÁSI KOCKÁZATA

A **Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap** és a **Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap** a megvásárolt opciókon keresztül részesedhet valamely részvény-, kötvény-, áru-, stb. piac/termék teljesítményéből. Az adott

piac/termék teljesítményét mérő index/instrumentum számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az index/instrumentum teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben az adott indexek összetevőinek kereskedését végző tőzsdék huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve az index számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a Befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával az opciók kiírójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

A **Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap** a megvásárolt opciós jogokon keresztül részesedhet egy tetszőleges devizaárfolyam teljesítményéből. Az adott deviza árfolyamának számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az opciók teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben a mögöttes termék kereskedését lebonyolító piacok huzamosabb ideig zárva tarthatnak, vagy véglegesen bezárhatnak, illetve a mögöttes termékek árának számítását hosszabb időre felfüggeszthetik, megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a Befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával az opciók kiírójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg.

6.15. BEFEKTETÉSI POLITIKA KOCKÁZATA

Egyes Alapok (pl: Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap) befektetési stratégiájának megvalósítása érdekében befektetési modelleket és azokra épülő befektetési politikát alkalmaznak. A modell biztosítja, hogy az alapkezelő fizetési illetve tőkevédelmi céljainak eleget tudjon tenni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a lehető legnagyobb körültekintéssel járjon el fizetési és portfólió-biztosítási célok teljesítése érdekében, azokat azonban sem harmadik fél sem az Alapkezelő nem garantálja. Bármilyen prudens és körültekintően is járjon el az Alapkezelő, előfordulhat, hogy az Alap és az Alapkezelő céljai csak korlátozottan teljesíthetők. Ennek egyik oka lehet például az alkalmazott befektetési modell olyan hiányossága, ami bizonyos piaci körülményeket nem képes figyelembe venni. Ilyen piaci körülményre lehet példa a magyar állampapírpiacon likviditásának teljes megszűnése. Az ilyen piaci körülmények veszélyeztethetik a Tőkevédelem maradéktalan megvalósulását.

A CPPI modell például implicit feltételezésekkel él a kockázatos eszközök napon belüli maximális esését illetően. A modell kockázata tehát, hogy a kockázatos eszköz napon belüli elmozdulása nagyobb, mint a modell által feltételezett elmozdulás.

Az alapok befektetési politikáját és az alkalmazott modelleket az alapok Kezelési Szabályzata részletezi.

6.16. OPCióK ÁRFOLYAM KOCKÁZATA

A **Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap** és a **Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap** portfóliójának egy részét opciós ügyletek alkotják. Ezen opciók piaci árfolyama jóval erőteljesebben ingadozhat a mögöttes termék (részvényiaci index, deviza, stb.) változásával összehasonlítva. Emiatt a Befektetési jegyek árfolyama is jelentős ingadozást mutathat.

6.17. PARTNER KOCKÁZAT A NEM TŐZSDEI SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ESETÉBEN

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

6.18. BETÉTFELTÖRÉSI KOCKÁZAT

Az Alapkezelő az Alapok, különösen a **Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap** tőkéjét különleges betéti konstrukciónak minősülő strukturált termékekbe helyezheti el. Ezen strukturált termékek futamidő lejáta előtti feltörése hozamvesztés nélkül nem lehetséges. A strukturált terméket nyújtó üzleti partner a feltörésért feltörési díjat számíthat fel, ami érdeemben ronthatja az Alap teljesítményét.

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

7. FELELŐSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A Raiffeisen Bank Zrt., mint Vezető Forgalmazó a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról 29. §-ának megfelelően kijelenti, hogy a jelen Tájékoztató **3. és 4.** fejezetében, az **1. és 3. mellékletében**, valamint az **4.** melléklet Vezető Forgalmazóra vonatkozó részeiben foglalt adatok és állítások valóságáért, illetve teljességéért felelősséget vállal. Az Alapok nevében eljáró Alapkezelő kijelenti, hogy a Tájékoztató további részeiben foglalt adatok és kijelentések tartalmának valóságáért és teljességéért felelősséget vállal.

Az Alapok nevében eljáró Alapkezelő, valamint a Vezető Forgalmazó kijelenti továbbá, hogy a jelen Tájékoztató elkészítése során nem hallgatott el olyan tényeket és információkat, amelyek a Befektetési jegyek, valamint az Alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Budapest, 2012. január 04.

.....		
Raiffeisen Bank Zrt.		Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	
(1054 Budapest, Akadémia u. 6.)		(1054 Budapest, Akadémia u. 6.)	
Koncsik Szilvia	Stuller Angéla	Váradi Zoltán	Heller Anikó
Osztályigazgató-helyettes	Vezető munkatárs	Vezérigazgató-helyettes	Elszámolás-vezető helyettes

ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT

1. AZ ALAPOK ADATAI

Befektetési alap neve	Alap típusa	Alapítói határozat	Felügyeleti nyilvántartásba vétel	Induló saját tőke	Alap futamideje
Raiffeisen Kötvény Alap	nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési alap	4/1997. (1998.II.27.) igazgatósági határozat	1997. október 9-én kelt 110.081-1/1997. határozat alapján 1111-46 lajstromszámon	629.319.863 Ft	Az Alapok futamideje a Felügyelet által történt nyilvántartásba vétel dátumától határozatlan ideig tart.
Raiffeisen Részvény Alap		6/1997. (1997.X.22.) igazgatósági határozat	1997. november 21.-én kelt 110.083-1/97. határozat alapján 1111-48 lajstromszámon	503.580.000 Ft	
Raiffeisen Pénzpiaci Alap		10/1998. (1998.II.27.) igazgatósági határozat	1998. április 21-én kelt 110.095-1/98. határozat alapján 1111-59 lajstromszámon	536.700.000 Ft	
Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia	nyilvános, nyílt végű befektetési alapba fektető befektetési alap	5/2001. (2001.IV.11.) igazgatósági határozat	1999. január 19-én kelt 110.120-1/99. határozat alapján 1111-74 lajstromszámon	501.660.000 Ft	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési alap	6/1997. (1997.X.22.) igazgatósági határozat	1999. január 19-én kelt 110.121-1/99. határozat alapján 1111-75 lajstromszámon	501.460.000 Ft	
Raiffeisen Likviditási Alap		3/2001. (2001.IV.11.) igazgatósági határozat	2001. szeptember 12-én kelt III/110.176-1/2001. határozat alapján 1111-115 lajstromszámon	108.100.000 Ft	
Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési alap	1/2005. (2005.III.04.) igazgatósági határozat	2005. július 26-án kelt E-III/110.269-1/2005. határozat alapján 1111-153 lajstromszámon	200.000.000 Ft	
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési (származtatott) alap	3/2005. (2005.III.04.) igazgatósági határozat	2005. augusztus 11-én kelt E-III/110.270-1/2005. határozat alapján 1111-155 lajstromszámon	750.000.000 Ft	
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési (származtatott) alap	2/2005. (2005.III.04.) igazgatósági határozat	2006. január 10-én kelt E-III/110.293-1/2006. határozat alapján 1111-168 lajstromszámon	200.000.000 Ft	

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja*	nyilvános, nyílt végű befektetési alapba fektető befektetési alap	Az Alapkezelő igazgatósága 2007.11.27-án kelt, 2007/4. számú határozataival döntött a Raiffeisen Filmtámogatási Alap nevének és befektetési politikájának megváltoztatásáról.	1997. október 09-én kelt 110.081-1/1997. határozat alapján 1111-46 lajstromszámon	629.319.863 Ft	
Raiffeisen Euro Likviditási Alap	nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési alap	Az Alapkezelő igazgatósága 2009/5. számú határozatával döntött euroban nevesített likviditási alap létrehozásáról.	2010. március 03-án kelt EN-III/TTE-51/2010. számú határozat alapján 1111-372 lajstromszámon	2.223.636 EUR	

* A korábban Raiffeisen Filmtámogatási Alap néven működő Alap alapkezelési szabályzatának módosítását, mely a befektetési politikát és az Alap nevét érinti, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2008. június 10-én kelt, E-III/110.271-3/2008. számú határozatával hagyta jóvá.

2. AZ ALAPOK SAJÁT TÖKÉJE

Az egyes Alapok saját tőkéje a működésük során az adott Alap összesített Nettó eszközértékével azonos, mely egyúttal megegyezik az adott Alap forgalomban lévő Befektetési jegyei Nettó eszközértékének és darabszámának szorzatával.

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. A forgalomban lévő Befektetési jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

3. ÜZLETI ÉV

Az Alapok üzleti éve a naptári évvel egyezik meg.

4. A TÁJÉKOZTATÓ JÓVÁHAGYÁSA ÉS MÓDOSÍTÁSAI

Befektetési alap neve	Alapkezelői kérelem dátuma	PSZÁF határozat száma, dátuma
Raiffeisen Kötvény Alap	1999. június 29.	110.081-6/1999., 1999. július 12.
	2000. október 20.	110.081-9/2000., 2000. november 14.
	2001. május 18.	110.081-11/2001., 2001. június 6.
	2001. szeptember 19.	110.081-12/2001., 2001. október 29.
	2002. június 19.	III-110.081-13/2002., 2002. augusztus 1.
	2002. szeptember 26.	III-110.081-14/2002., 2002. november 11.
	2003. május 20.	III-110.081-15/2003., 2003. július 14.
	2003. augusztus 19.	III-110.081-16/2003., 2003. október 20.
	2004. június 23.	III/110.081-17/2004., 2004. július 9.
	2005. február 21.	E-III/110.081-18/2005. 2005. április 22.
	2006. július 19.	E-III/110.081-19/2006., 2006. szeptember 07.
	2007. augusztus 07.	E-III/110.081-20/2007., 2007. szeptember 20.
	2007. augusztus 10.	E-III/110.081-21/2007., 2007. október 18.
	2010. február 16.	EN-III/TTE-82/2010., 2010. március 12.
	2010. szeptember 16.	KE-III-433/2010., 2010. október 27.
2011. január 20.	KE-III-60/2011., 2011. február 11.	
2011. július 25.	KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.	
	1999. június 29.	110.083-6/1999., 1999. július 12.
	2000. október 20.	110.083-10/2000., 2000. november 14.
	2001. május 18.	110.083-12/2001., 2001. június 6.
	2001. szeptember 19.	110.083-13/2001., 2001. október 29.

Raiffeisen Részvény Alap	2002. január 31. 2002. szeptember 26. 2003. május 20. 2003. augusztus 19. 2004. június 23. 2005. február 21. 2006. július 19. 2007. augusztus 07. 2007. augusztus 10. 2010. február 16. 2010. szeptember 16. 2011. január 20. 2011. július 25.	III-110.083-14/2002., 2002. március 26. III-110.083-15/2002., 2002. november 11. III-110.083-16/2003., 2003. július 14. III-110.083-17/2003., 2003. október 20. III/110.083-18/2004., 2004. július 9. E-III/110.083-19/2005., 2005. április 22. E-III/110.083-20/2006., 2006. szeptember 07. E-III/110.083-21/2007., 2007. szeptember 20. E-III/110.083-22/2007., 2007. október 18. EN-III/TTE-83/2010., 2010. március 12. KE-III-434/2010., 2010. október 27. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-457/2011., 2011. szeptember 02.
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	1999. június 29. 2000. október 20. 2001. május 18. 2001. szeptember 19. 2002. január 31. 2002. szeptember 26. 2003. május 20. 2003. augusztus 19. 2004. június 23. 2005. február 21. 2006. július 19. 2007. augusztus 07. 2007. augusztus 10. 2010. február 16. 2011. január 20. 2011. július 25.	110.095-4/1999., 1999. július 12. 110.095-8/2000., 2000. november 17. 110.095-10/2001., 2001. június 6. 110.095-11/2001., 2001. október 29. III-110.095-12/2002., 2002. március 26. III-110.095-13/2002., 2002. november 11. III-110.095-14/2003., 2003. július 14. III-110.095-15/2003., 2003. október 20. III/110.095-16/2004., 2004. július 9. E-III/110.095-17/2005., 2005. április 22. E-III/110.095-18/2006., 2006. szeptember 07. E-III/110.095-19/2007., 2007. szeptember 20. E-III/110.095-20/2007., 2007. október 18. EN-III/TTE-84/2010., 2010. március 12. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.
Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia	1999. június 29. 2000. október 20. 2001. május 18. 2001. szeptember 19. 2002. március 26. 2002. szeptember 26. 2003. május 20. 2003. augusztus 19. 2004. június 23. 2005. február 21. 2006. július 19. 2006. október 19. 2007. augusztus 07. 2007. augusztus 10. 2010. február 16. 2010. szeptember 16. 2011. január 20. 2011. július 25.	110.120-3/1999., 1999. július 12. 110.120-6/2000., 2000. november 14. 110.120-8/2001., 2001. június 6. 110.120-9/2001., 2001. október 29. III-110.120-10/2002., 2002. május 22. III-110.120-11/2002., 2002. november 11. III-110.120-12/2003., 2003. július 14. III-110.120-13/2003., 2003. október 20. III/110.120-14/2004., 2004. július 9. E-III/110.120-15/2005., 2005. április 22. E-III/110.120-16/2006., 2006. szeptember 07. E-III/110.120-17/2006., 2006. december 22. E-III/110.120-18/2007., 2007. szeptember 20. E-III/110.120-19/2007., 2007. október 18. EN-III/TTE-85/2010., 2010. március 12. KE-III-437/2010., 2010. október 27. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	1999. június 29. 2000. október 20. 2001. május 18. 2001. szeptember 19. 2002. június 19. 2002. szeptember 26. 2003. május 20. 2004. január 5. 2004. június 23. 2005. február 21. 2006. július 19. 2007. augusztus 07. 2007. augusztus 10. 2010. február 16. 2010. szeptember 16. 2011. január 20.	110.121-3/1999., 1999. július 12. 110.121-6/2000., 2000. november 14. 110.121-8/2001., 2001. június 6. 110.121-9/2001., 2001. október 29. III-110.121-10/2002., 2002. augusztus 1. III-110.121-11/2002., 2002. november 11. III-110.121-12/2003., 2003. július 14. III-110.121-13/2004., 2004. február 4. III/110.121-14/2004., 2004. július 9. E-III/110.121-15/2005., 2005. április 22. E-III/110.121-16/2006., 2006. szeptember 07. E-III/110.121-17/2007., 2007. szeptember 20. E-III/110.121-18/2007., 2007. október 08. EN-III/TTE-86/2010., 2010. március 12. KE-III-435/2010., 2010. október 27. KE-III-60/2011., 2011. február 11.

	2011. július 25.	KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.
Raiffeisen Likviditási Alap	2002. június 19. 2002. szeptember 26. 2003. május 20. 2003. augusztus 19. 2004. június 23. 2005. február 21. 2006. július 19. 2007. augusztus 07. 2007. augusztus 10. 2010. február 16. 2011. január 20. 2011. július 25.	III-110.176-2/2002., 2002. augusztus 1. III-110.176-3/2002., 2002. november 11. III-110.176-4/2003., 2003. július 14. III-110.176-5/2003., 2003. október 20. III/120.012-6/2004., 2004. július 9. E-III/110.176-7/2005., 2005. április 22. E-III/110.176-8/2006., 2006. szeptember 07. E-III/110.176-9/2007., 2007. szeptember 20. E-III/110.176-10/2007., 2007. október 18. EN-III/TTE-87/2010., 2010. március 12. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.
Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	2005. május 06. 2006. július 19. 2007. augusztus 10. 2010. február 16. 2011. január 20. 2011. július 25.	E-III/110.269/2005., 2005. július 26. E-III/110.269-2/2006., 2006. szeptember 07. E-III/110.269-3/2007., 2007. október 18. EN-III/TTE-88/2010., 2010. március 12. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	2005. május 31. 2006. július 19. 2006. október 19. 2007. augusztus 07. 2007. augusztus 10. 2010. február 16. 2011. január 20. 2011. november 25. 2011. július 25.	E-III/110.270/2005., 2005. augusztus 02. E-III/110.270-2/2006., 2006. szeptember 07. E-III/110.270-3/2006., 2006. december 22. E-III/110.270-4/2007., 2007. szeptember 20. E-III/110.270-5/2007., 2007. október 18. EN-III/TTE-89/2010., 2010. március 12. KE-III-552/2010. 2010. december 17. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2005. augusztus 22. 2006. július 19. 2006. október 19. 2007. augusztus 07. 2007. augusztus 10. 2010. február 16. 2011. január 20. 2011. július 25.	E-III/110.293/2005., 2005. december 22. E-III/110.293-2/2006., 2006. szeptember 07. E-III/110.293-3/2006., 2006. december 22. E-III/110.293-4/2007., 2007. szeptember 20. E-III/110.293-5/2007., 2007. október 18. EN-III/TTE-90/2010., 2010. március 12. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.
Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja	2008. május 14. 2008. augusztus 07. 2010. február 16. 2010. szeptember 16. 2010. november 25. 2011. január 20. 2011. július 25.	E-III/110.271-3/2008., 2008. június 10. E-III/110.271-4/2008., 2008. augusztus 29. EN-III/TTE-91/2010., 2010. március 12. E-III-436/2010. 2010. október 27. KE-III-551/2010. 2010. december 17. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.
Raiffeisen Euro Likviditási Alap	2010. február 01. 2011. január 20. 2011. július 25.	EN-III/TTE-14/2010. 2010. február 17. KE-III-60/2011., 2011. február 11. KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.

5. BEFEKTETŐK KÖRE

A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.

6. TŐKE- ÉS HOZAMGARANCIA

A Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap kivételével az Alapok esetében sem tőke, sem hozamgarancia nem áll fenn.

A **Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alapra** vonatkozó eltérő rendelkezések:

Az Alap a Befektetők számára, bizonyos feltételek teljesülése esetén, **befektetési politika által biztosított tőkegaranciát** és **minimum hozamra szóló hozamgaranciát** nyújt. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti, mégpedig

a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan Számlaszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az Alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan garantált minimum hozamot nyújtson. A Számlaszerződésben a Raiffeisen Bank vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum kamatszintet állapít meg az aktuális pénzügyi folyamatok függvényében. A Bank vállalja továbbá, hogy az Alappal kötött külön megállapodásban meghatározott feltételek mellett lekötött betétek feltörése esetén betétfeltörési díjat nem számít fel és az időarányos kamat kifizetésre kerül. Az Alapkezelő ezen Számlaszerződés birtokában határozza meg, hogy milyen arányban kívánja kialakítani a látra szóló és lekötött betétek arányát és a kapott garantált kamatláb ismeretében hirdeti meg a garantált minimum hozamot kizárólag azon befektetésekre, amelyek azon a napon az Alapban voltak, amikor a garantált minimum hozam meghirdetésre került és a meghirdetett időszak végéig folyamatosan az Alapban maradtak.

7. AZ ALAPKEZELŐ

7.1 AZ ALAPOK KEZELŐJE

Az Alapok kezelője: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

7.2 AZ ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE

Az Alapkezelő székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

7.3 AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE

Az Alapkezelő:

1. kezeli az Alapokat azzal a céllal, hogy elérje az Alapok befektetési célját;
2. megvalósítja az Alapok befektetési politikáját;
3. rendelkezéseket és utasításokat ad az Alapok pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
4. olyan befektetési stratégiát valósít meg, amely összhangban van az Alapok befektetési célkitűzéseivel és politikájával;
5. mérlegeli, hogy gyakorolja-e és milyen módon és mértékben - az adott befektetésekhöz kapcsolódó jogokat;
6. elkészíti és kiadja a jogszabályok és az Alapkezelési Szabályzat által megkívánt valamennyi jelentést;
7. intézi az Alapok általános adminisztrációját;
8. az Alapok részére letétkezelőt, forgalmazót valamint könyvvizsgálót bíz meg, amelyekkel megkötö a szükséges megállapodásokat, továbbá folyamatosan kapcsolatot tart velük;
9. az Alapok Nettó eszközértékének megállapításához szükséges minden dokumentumot késedelem nélkül naponta megküld az Alapkezelőnek;
10. gondoskodik az Alapok megfelelő működéséről, beleértve a szükséges díjak és költségek kifizetését az Alapok nevében;
11. a Törvénynek és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelően kezeli az Alapok számláit;
12. minden esetben a Törvényvel, egyéb jogszabályokkal és jelen Alapkezelési Szabályzattal összhangban cselekszik;
13. feladatai közé tartozik minden olyan szerződés megkötése, amelynek az Alap javára az Alapkezelő nevében való megkötését a Tpt. elrendeli, ideértve az Alap részére nyújtandó közvetített szolgáltatások megrendeléséről szóló szerződéseket (így pl. a Forgalmazóval kötendő szerződést), illetve amelyet az Alapkezelő az Alap működésének kapcsán, céljainak eléréséhez, illetve az Alapra kibocsátott Befektetési Jegyek forgalmazásához szükségesnek tart.

7.4 AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE

Az Alapkezelő a jelen Alapkezelési Szabályzatban foglalt feladatait a befektetési alapkezelőtől, mint szakértő szervezettől elvárható gondossággal és a jelen Alapkezelési Szabályzatban foglaltaknak megfelelően köteles elvégezni. Az Alapkezelő felelősségét illetően az Üzletszabályzatban foglaltak az irányadóak.

Az Alapkezelő az általa harmadik féltől igénybe vett befektetési alapkezelési tevékenységért mint sajátjáért felel, az ettől eltérő kikötés semmis.

Az Alapkezelő a befektetési tevékenység végzéséhez kizárólag olyan alvállalkozót vehet igénybe, amely Magyarországon székhellyel rendelkező társaság esetén rendelkezik a Törvényben meghatározott portfólió kezelési tevékenységre vonatkozó engedéllyel, illetve külföldön székhellyel rendelkező társaság esetén rendelkezik a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet valamelyik tagállamának hasonló tevékenység feljogosítására vonatkozó engedélyével.

7.5 AZ ALAPKEZELŐ DÍJAZÁSA

Az Alapkezelőt az Alapok kezelésével kapcsolatban alapkezelési díj illeti meg. Az alapkezelési díj mértékét Alaponként megbontva a jelen Alapkezelési Szabályzat 15. pontja tartalmazza. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta számolja el és minden hónap első munkanapján kerül kifizetésre.

8. A LETÉTKEZELŐ

8.1 AZ ALAPOK LETÉTKEZELŐJE

Az Alapok letétkezelője: Raiffeisen Bank Zrt.

8.2 A LETÉTKEZELŐ SZÉKHELYE

A Letétkezelő székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

A Letétkezelő az Alapok Befektetési jegyeinek forgalmazásába az 1. Mellékletben felsorolt fiókjait kívánja bevonni.

8.3 A LETÉTKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE

A Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

1. ellátja a Befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával kapcsolatos teendőket;
2. gondoskodik az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzéséről;
3. ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat;
4. naponta meghatározza az Alapok összesített és egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét;
5. gondoskodik az Alapok összesített és egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
6. ellenőrzi és elősegíti, hogy az Alapkezelő a jogszabályoknak, a PSZÁF engedélyének, valamint az Alapkezelő által meghatározott - az Alapkezelési Szabályzatban foglalt - befektetési szabályoknak megfelelően járjon el;
7. biztosítja, hogy az Alapok eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alapokhoz kerüljön.

Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenységét a Befektetők érdekében, a jogszabályoknak, az Alapkezelési Szabályzatnak és az Alapok letétkezelésére vonatkozó megbízásának megfelelően köteles végezni. E tevékenysége során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely a jogszabályokkal, illetve az Alapok Alapkezelési Szabályzatával ellentétes és köteles az Alapkezelőt a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

Az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhető el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

8.4 A LETÉTKEZELŐ MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA

A Letétkezelőnek adott megbízás felmondása és új Letétkezelő megbízása csak a PSZÁF jóváhagyása esetén lehetséges. Amennyiben a Letétkezelő bármely időben képtelenné válik arra, hogy továbbra is ellássa az Alapok letétkezelését, az Alapkezelő a PSZÁF jóváhagyásával kiválasztja a Letétkezelő utódját.

9. AZ AL-ALAPKEZELŐ

Az Al-alapkezelőre vonatkozó rendelkezések kizárólag a **Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia** alapot és a **Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapot** érintik.

A Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap esetében a Alapkezelő "Alvállalkozói Szerződés"-t kötött a *Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH*-val (Am Stadtpark 9, 1030 Bécs, Ausztria). A szerződés keretében a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, mint Al-alapkezelő a nemzetközi piacokon szerzett tapasztalatait és információit felhasználva részt vesz a Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

befektetési stratégiájának kialakításában, a stratégia kialakításához szükséges információk elemzésében, valamint a megvalósításához szükséges konkrét portfóliódöntések meghozatalában és végrehajtásában.

9.1 AZ AL-ALAPKEZELŐ

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

9.2 AZ AL-ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE

Az Al-alapkezelő székhelye: Am Stadtpark 9, 1030 Bécs, Ausztria

9.3 AZ AL-ALAPKEZELŐ IGÉNYBEVÉTELÉNEK CÉLJA

A Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag nyilvános és elsősorban külföldi befektetési alapok befektetési jegyeibe, a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap túlnyomó részt nemzetközi részvényekbe fekteti. A külföldi befektetési alapok és nemzetközi részvények értékelése és kiválasztása megkívánja egy olyan al-alapkezelő igénybevételét, amely ezen a területen megfelelő információs és elemzési adatbázissal, valamint a nemzetközi befektetési alapok és nemzetközi részvények piacát illetően megfelelő tapasztalatokkal rendelkezik.

9.4 AZ AL-ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE

Az Al-alapkezelő:

1. részt vesz a Raiffeisen Alapok Alap - Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap kezelésében azzal a céllal, hogy az Alapkezelővel közösen elérje az említett alapok befektetési célját;
2. részt vesz a Raiffeisen Alapok Alap - Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap befektetési politikájának megvalósításában, konkrét befektetési döntések meghozatalában és végrehajtásában;
3. olyan kereskedési stratégiát valósít meg, amely összhangban van a Raiffeisen Alapok Alap - Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap befektetési célkitűzéseivel és politikájával;
4. mérlegeli, hogy gyakorolja-e és milyen módon és mértékben - az adott befektetésekhez kapcsolódó jogokat.

Az Al-Alapkezelőre vonatkozó további részletes információkat az 5. számú Melléklet tartalmazza.

10. AL-LETÉTKEZELŐ

10.1 AZ AL-LETÉTKEZELŐ

Az Al-letétkezelőre vonatkozó rendelkezések kizárólag a **Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia** alapot és a **Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapot** érintik.

Az fenti Alapok Al-letétkezelője: Raiffeisen Bank International AG (RBI)

10.2 AZ AL-LETÉTKEZELŐ SZÉKHELYE

Az Al-letétkezelő székhelye: Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria

10.3 AZ AL-LETÉTKEZELŐ FELADATAI

A Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint a Raiffeisen Alapok Alap - Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap Letétkezelője a nemzetközi befektetésekkel kapcsolatos letétkezelői feladatok ellátásához al-letétkezelői szerződést kötött a Raiffeisen Bank International AG-val (RBI). Mint al-letétkezelő, az RBI a Raiffeisen Alapok Alap - Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap nemzetközi befektetéseivel kapcsolatosan elsősorban a következő feladatokat látja el:

1. ellátja a Befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával kapcsolatos teendőket;
2. gondoskodik a Raiffeisen Alapok Alap - Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzéséről;
3. ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat;
4. biztosítja, hogy a Raiffeisen Alapok Alap - Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül a Raiffeisen Alapok Alap - Konvergencia és a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alaphoz kerüljön.

11. BEFEKTETÉSI JEGYEK

11.1 A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA

Az Alapkezelő az Alapok nevében a Befektetők számára visszaváltható, dematerializált, névre szóló Befektetési jegyet bocsát ki. A Befektetési jegyet devizabelföldiek és devizakülföldiek egyaránt megvásárolhatják a folyamatos forgalmazás során.

Raiffeisen Kötvény Alap „A” sorozat	A befektetési jegyek névértéke 1 Ft.
Raiffeisen Kötvény Alap „B” sorozat	
Raiffeisen Részvény Alap „A” sorozat	
Raiffeisen Részvény Alap „B” sorozat	
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	
Raiffeisen Likviditási Alap	
Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	
Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „A” sorozat	
Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „B” sorozat	
Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia „A” sorozat	
Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia „B” sorozat	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat	
Raiffeisen Euro Likviditási Alap	A befektetési jegyek névértéke 1 EUR.

11.2 A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA

A Befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A dematerializált formában kibocsátott Befektetési jegyek sem a jegyzés során, sem azt követően a folyamatos forgalmazás során fizikailag nem kérhetőek ki.

Nyílt végű befektetési alap által kibocsátott dematerializált formában előállított befektetési jegy esetében a központi értéktár naponta állítja elő, illetve vonja ki a forgalomból a befektetési jegyet az alapkezelő utasítása alapján.

A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával rendelkezzen. Értékpapír-számlát a forgalmazó vezet. A forgalmazó tulajdonában álló értékpapírról értékpapír-számlát az elszámolóház vezet (a továbbiakban együtt: számlavezető). 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 számlavezető ügyfelének értékpapír fajtánként egy értékpapír-számlát vezethet. A dematerializált formában kibocsátott befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során fizikailag nem kérhetőek ki.

11.3 A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A Befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult az általa vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni;
- jogosult arra, hogy az Alapkezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét – legkésőbb kilencven forgalmazási napon belül – a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltsa a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéken;
- jogosult arra, hogy az Alapok megszűnése esetén az Alapok végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen;
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani az Alapok féléves és éves jelentését. A jelentések a Befektetési jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak az Alapkezelő, Forgalmazó és a Letétkezelő irodáiban;
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani a Tájékoztatót, az Alapok Rövidített Tájékoztatójának, az Alapkezelési Szabályzatnak és az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát, valamint a legfrissebb havi Portfólió jelentést;
- részére a Befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alapkezelési Szabályzatot és az Alapok Rövidített Tájékoztatóját minden esetben térítésmentesen át kell adni;

- jogosult a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására;
- a Befektetőt megilleti a Törvényben meghatározott rendkívüli tájékoztatás joga;

12. BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTÖTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA

12.1 A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK

Az Alapok 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 érjenek el.

A Tpt. 275. és 277. §-ai alapján az **értékpapír-befektetési alapok** (ideértve a befektetési alapba befektető befektetési alapot is) saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- tőzsdén, vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi, vagy egyéb akadálya;
- olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- állampapír;
- kollektív befektetési értékpapír;
- bankbetét;
- deviza;
- származtatott termék (kivéve: befektetési alapba befektető alap);
- pénzpiaci eszköz

A **befektetési alapba befektető alapra** vonatkozó eltérő szabály:

- Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája szerint saját tőkéjének legalább nyolcvan százalékát kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, az alap befektetési alapba befektető befektetési alapnak minősül;
- Az alapkezelő a befektetési alapba befektető befektetési alap nevében kizárólag a Törvény 272. § (2) bekezdése a), c) és d) pontjának megfelelő származtatott ügyletet köthet (fedezeti és arbitrázs ügylet, nyitott származtatott ügylet lezárása).

Az egyes Alapok Törvény és a jelen Alapkezelési Szabályzat által megengedett befektetési eszközeit az alábbi táblázat tartalmazza:

Lehetséges befektetési eszközök	Raiffeisen Kőtvény Alap	Raiffeisen Részvény Alap	Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Alapok Alapja - konvergencia	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	Raiffeisen Likviditási Alap
a) tőzsdén, vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	✓	✓	✓		✓	✓
b) olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi, vagy egyéb akadálya	✓	✓	✓		✓	✓
c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő		✓			✓	

árfolyamot tett közzé						
d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	✓	✓	✓		✓	✓
Állampapírok	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Kollektív befektetési értékpapírok	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Bankbetét	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Deviza	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Származtatott termék	✓	✓	✓	Kizárólag olyan származtatott ügylet, ami csökkenti az egyes befektetésekben fakadó kockázatokat vagy kockázatmentes bevételt eredményez, illetve nyitott származtatott ügylet lezárását jelenti	✓	✓
Pénzügyi eszköz	✓	✓	✓		✓	✓

✓ az Alap portfóliója az adott befektetési eszközt tartalmazhatja

Lehetséges befektetési eszközök	Raiffeisen Garantált Pénzügyi Alap	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja	Raiffeisen Euro Likviditási Alap
a) tőzsdén, vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		✓	✓	✓	✓
b) olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi, vagy egyéb akadálya		✓	✓	✓	✓
c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé		✓	✓	✓	
d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		✓	✓	✓	✓
Állampapírok		✓	✓	✓	✓
Kollektív befektetési értékpapírok		✓	✓	✓	
Bankbetét	✓	✓	✓	✓	✓
Deviza		✓	✓	✓	✓

Származtatott termék		✓	✓	Kizárólag olyan származtatott ügylet, ami csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat vagy kockázat-mentes bevételt eredményez, illetve nyitott származtatott ügylet lezárását jelenti	Kizárólag olyan származtatott ügylet, ami csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat, illetve nyitott származtatott ügylet lezárását jelenti
Pénzpiaci eszköz		✓	✓	✓	

✓ az Alap portfóliója az adott befektetési eszközt tartalmazhatja

12.2 BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

Az Alapkezelő az Alapok befektetési politikáját a Törvény és jelen Alapkezelési Szabályzat keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre. A Törvényben és a jelen Alapkezelési Szabályzatban meghatározott befektetési szabályoknak **Alaponként** vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

A Törvény XXVIII-XXIX. fejezetei alapján különösen az alábbi befektetési korlátozások alkalmazandók az értékpapírok megszerzésekor:

Általános, az Alapok teljes körére vonatkozó befektetési szabályok

- Az Alapok egyetlen kibocsátóban sem szerezhettek tíz százalékot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve tíz százalékot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt.
- Az Alapkezelő az Alapok javára nem szerezhethet egyetlen kibocsátóban sem nyilvános vételi kötelezettséget eredményező befolyást.
- Az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök nem haladhatják meg az Alapok saját tőkéjének húsz százalékát, kivéve az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírt és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.
- Az Alapok nem szerezhethetik meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint húsz százalékát, kivéve az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírt és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.
- Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott azonos sorozatú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg az Alapok saját tőkéjének harmincöt százalékát.
- Az Alapkezelő az Alapok saját tőkéjét nem fektetheti be az Alapok által kibocsátott Befektetési jegybe.
- Az Alapkezelő az Alapok részére nem vásárolhat:
 - saját maga által kibocsátott értékpapírt;
 - az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.
- Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapokba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az Alapoktól.
- Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket az Alapokba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.
- A 7. bekezdés b) pontjában, illetve a 9. bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Az értékpapír-befektetési alapokra (nem ideértve a befektetési alapba befektető Alapot) vonatkozó különleges és eltérő szabályok

- Az Alapok saját tőkéje csak olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.
- Az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott papírpiacra jegyzett értékpapíroknak, illetve a Törvény 275. § b) pontja (olyan értékpapírok, amelyek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást

követő egy éven belüli, bármely tőzsdére vagy más szabályozott piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya) szerinti értékpapíroknak az Alapok saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a tíz százalékot, kivéve az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírokat, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, a 9. pontban meghatározott kötvényeket és azokat az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírokat, melyek a Törvény értelmében megfelelő likviditásúnak minősülnek.

3. Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok, a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a 9. pontban meghatározott kötvények kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapíroknak az Alapok saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a tízenöt százalékot. A Törvény értelmében megfelelő likviditással rendelkezőnek minősül az a tőzsdén jegyzett vagy szabályozott piacon forgalmazott értékpapír, amelynek az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.
4. A 2. pontban foglalt korlátokat meghaladó 3. pont szerinti értékpapírok az Alapok saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a negyven százalékot.
5. Az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és a nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon nem jegyzett értékpapíroknak és egyéb pénzügyi eszközöknek az Alapok saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a tíz százalékot. Az ebbe a kategóriába tartozó értékpapíroknak és egyéb pénzügyi eszközöknek az Alapok saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a tíz százalékot.
6. A kollektív befektetési értékpapíroknak az Alapok saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg az öt százalékot, kivéve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokat. Az egy kibocsátótól származó nyílt végű kollektív befektetési értékpapíroknak az Alapok saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a tíz százalékot.
7. Az Alapokban lévő nyilvános, nyílt végű értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírok esetén a 2.-5. és 9. pontokban, valamint az „Általános befektetési szabályok” között felsorolt 5. pontban meghatározott limitekbe nem kell beleszámítani a kollektív befektetési formában lévő értékpapírokat.
8. Ha az Alapok saját tőkéjüket olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alapkezelő, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel – ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapokat -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapokra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
9. Az Alapok saját tőkéjének legfeljebb 25 százaléka fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevélbe, vagy a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió más tagállamában székhellyel rendelkező, ugyanazon kibocsátó kötvényeibe.
10. Az olyan értékpapírnak az Alapok saját tőkéjére vetített összértéke, melyeknek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli bármely tőzsdére vagy szabályozott piacra történő bevezetésre, nem haladhatja meg a harminc százalékot.
11. Azon értékpapírokra, amelyek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli bármely tőzsdére vagy szabályozott piacra történő bevezetésre, és a bevezetésnek nincs törvényi, vagy egyéb akadálya, de a kibocsátó kötelezettségvállalása ellenére sem történt meg a kötelezettségvállalás időpontját követő egy éven belül az értékpapír fenti tőzsdére vagy szabályozott piacra történő bevezetése, a Törvény tőzsdén kívüli értékpapírokra vonatkozó szabályai vonatkoznak.
12. Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapokban valamely portfólió-elem aránya jelentősen – több mint huszonöt százalékkal – meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles harminc napon belül legalább a Törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólió-elem arányát.

A származtatott ügyletekre vonatkozó korlátozások:

1. Az Alapkezelő az Alapok nevében származtatott ügyletet kizárólag a jelen Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára.
2. A befektetési korlátokat az egyes értékpapíroknak a Törvény 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.
3. A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opciós delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.
4. Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.
5. A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

6. A nem forintban denominált pozíciókat az Alapkezelési Szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.
7. A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.
8. Az Alapkezelő az Alapok devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.
9. Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
 - az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
 - az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.
10. Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.
11. Az Alapok nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:
 - a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tökeösszegét is),
 - c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
 - e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.
12. Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét;
13. A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

A befektetési alapba befektető alapra vonatkozó különleges és eltérő szabályok

1. A nyilvános módon létrehozott, befektetési alapba befektető Alap portfóliójában lévő nyilvános, nyílt végű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírokat nem kell figyelembe venni az „Általános befektetési szabályok” között felsorolt 1. és 3. pontokban, valamint „Az értékpapír-befektetési Alapokra vonatkozó különleges és eltérő szabályok” címszó alatt foglalt szabályok alkalmazása során.
2. Amennyiben a befektetési alapba befektető Alap a saját tőkéjének legalább huszonöt százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen alap befektetési politikáját és ezen alapot terhelő költségeket az Alap kezelési szabályzatában ismertetni kell.
3. A befektetési alapba befektető befektetési Alap tájékoztatójában fel kell tüntetni az alapra, illetőleg a befektetéssel érintett más kollektív befektetési formára terhelhető kezelési díj legnagyobb mértékét, éves jelentésében pedig az alapra, illetve a más kollektív befektetési formára terhelt tényleges kezelési díj legnagyobb arányát.
4. Az Alapkezelő a befektetési alapba befektető befektetési Alap nevében kizárólag a Törvény 272. § (2) bekezdése a), c) és d) pontjának megfelelő származtatott ügyletet köthet (fedezeti és arbitrázs ügylet, nyitott származtatott ügylet lezárása).

A származtatott ügyletekbe fektető alapokra vonatkozó speciális törvényi szabályok:

1. A Törvény 273. § (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:
 - a származtatott ügyletek nettó pozícióit az alábbi táblázatban meghatározott szorzóval korigált értéken figyelembe véve az Alap saját tőkéjének kétszeresét;

A származtatott ügylet alapját képező befektetési eszköz	Szorószám
a) Deviza	0,50
b) Három évnél hosszabb futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,25

c) Három évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,15
d) Egy évnél rövidebb futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,10
e) Az a)-d) pontba nem tartozó egyéb befektetési eszköz	1,00

- a származtatott ügyletek nettó pozícióit a Törvény 278. § (4) szerezinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az Alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

- Az Alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.
- Ha a származtatott ügyletekbe fektető befektetési Alap esetén az értékelési árak változása vagy a visszaváltások következtében a befektetési Alapban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles három napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.
- A Törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alapok nevében származtatott ügyletet kizárólag a jelen Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet befektetési eszközre illetve devizára.

Az Alapkezelő a **Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia** és a **Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja** nevében kizárólag a Törvény 272. § (2) bekezdése a) és c) és d) pontjának megfelelő származtatott ügyletet (fedezeti és arbitrázs ügylet, illetve nyitott származtatott ügylet lezárása) köthet.

Az Alapkezelő – a Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia, a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap és a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap kivételével – az Alapok nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely:

- csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi,
- csökkenti az Alapok befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),
- kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs).

Az Alapkezelő nem köthet az Alapok javára olyan ügyletet, amely a Törvény szerinti nettósítási szabályok alkalmazásával az értékpapírok egyedi kockázatára vonatkozóan rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve azt az esetet, amikor az indexre szóló származtatott ügylet során az Alapok portfóliójában található értékpapírok összetétele 80%-nál nagyobb - de 100%-nál kisebb - mértékben fedi az indexkosár összetételét.

Azonnali fizetőképesség

Az Alapok azonnali fizetőképességének fenntartása érdekében:

- Az Alapkezelő az Alapok saját tőkéjének terhére, az Alapok nettó eszközértékének 10%-os mértékéig vehet fel hitelt, legfeljebb 30 napos lejáratú időszakokra, az Alapok Befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából. Az Alapkezelő jogosult az Alapok eszközei terhére az Alapok nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
- Az Alapkezelő az Alapok portfóliójában lévő eszközöket – a Törvényben felsorolt eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alapok nevében kötvényt vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
- Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az Alapok értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alapok nevében kölcsönadhatja.
- Az Alapkezelő az Alapok eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat kivéve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és a 3. pontban feltüntetett esetet.
- Az Alapkezelő az Alapok származtatott ügyleteihez jogosult az Alapok nevében az Alapok eszközei terhére óvadékot nyújtani.
- Az Alapkezelő kizárólag a származtatott termékekbe befektető Alap, illetve zártkörű alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az Alapkezelő jogosult a kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az ilyen Alap nevében az Alap vagyona terhére óvadékot nyújtani.
- Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alapok tulajdonában.

8. A visszaváltási igények teljesítése céljára az Alapkezelő által elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya az Alapok mindenkor saját tőkéjének 10 százaléka, azaz az Alapkezelő a Likvid eszközök mindenkor minimális arányát nem határozza meg.
9. Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott – egyébként likvid eszköznek minősülő – értékpapír nem minősül a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

12.3 BEFEKTETÉSI POLITIKA

12.3.1 RAIFFEISEN KÖTVÉNY ALAP

Befektetési stratégia

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a Törvény és a jelen Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

1. Az állampapírok:

- A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek

3. A kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközök:

- A) tőzsdei származtatott ügyletek, így többek között állampapírokra, illetve valamely piaci kamatszínvonalra alapozott határidős és opciós ügyletek;
- B) tőzsdén kívüli értékpapír vételi és eladási megállapodások;
- C) egyéb tőzsdén kívüli származékos ügyletek.

4. A pénzüpi eszközök:

Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzüpiacon kereskednek.

5. Repo megállapodások:

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

6. Bankbetét:

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

7. Deviza

8. Kollektív befektetési értékpapírok:

Olyan nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, melyek az Alap jelen pontban meghatározott befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.

Az Alapkezelő szándéka szerint az állampapír-befektetések összesített eszközértéke az Alap működésének során legalább 50%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében.

12.3.2 RAIFFEISEN RÉSZVÉNY ALAP

Befektetési stratégia

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a Törvény és a jelen Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi, kisebb részt külföldi (azon belül elsősorban közép-kelet európai) tőzsdén jegyzett részvényekbe történő befektetésekkel, illetőleg származékos eszközökkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

1. Az állampapírok:

- A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között kötvények, kereskedelmi kötvények, melyek megfelelnek a Törvény 275.§-ában foglalt feltételeknek.

3. Részvények:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275.§-ában foglalt feltételeknek.

4. Kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérésére irányuló származtatott eszközök:

- A) egyedi részvényre, devizára és indexre alapozott tőzsdei származtatott – határidős és opciós - ügyletek;
- B) tőzsdén kívüli határidős értékpapír vételi és eladási megállapodások;
- C) egyéb tőzsdén kívüli származtatott ügyletek, kivéve a kötvényen illetve kamatlábon alapuló származtatott ügyletek.

5. A pénzüpi eszközök:

Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzüpiacon kereskednek.

6. Repo megállapodások:

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

7. Bankbetét:

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

8. Deviza

9. Kollektív befektetési értékpapírok

Olyan nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap jelen pontban meghatározott befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.

A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az alap teljes eszközértékében. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkori megítélésének megfelelően dönt a részvények és egyéb eszközöknek az Alap saját tőkéjén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot is. Ugyanakkor az Alapkezelő arra törekszik, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltását folyamatosan biztosítsa, ezért az Alap működése során a Törvény értelmében likvid eszköznek minősülő eszközöknek az Alap saját tőkéjéhez viszonyított aránya rendszerint 5% és 20% között fog mozogni. Az Alap folyamatosan rendelkezni fog a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül.

Az Alapkezelő nem fog az alap saját tőkéjének 30%-ánál nagyobb mértékben azonos devizában denominált értékpapírokba fektetni, kivéve a hazai fizetőeszközben denominált értékpapírokat.

A Törvény értelmében megfelelő likviditással rendelkező és az Alapkezelő által vásárolható befektetési eszközök lehetséges köre:

- a) tőzsdei vagy szabályozott piaci szervezet által közzétett hivatalos listán szereplő értékpapírok, ennek hiányában
- b) hivatalos tőzsdei vagy szabályozott piaci forgalmi adatok alapján a Törvény rendelkezéseinek megfelelően az Alapkezelő által számított listán szereplő értékpapírok, ennek hiányában
- c) a REUTERS, illetőleg a BLOOMBERG professzionális adatszolgáltatók által közölt forgalmi adatok alapján a Törvény rendelkezési alapján az Alapkezelő által számított listán szereplő értékpapírok.

A származékos eszközök alkalmazása az Alapkezelő szándéka szerint az Alap működése során elsősorban kockázat csökkentési jelleggel fog történni, és kisebb mértékben a hatékony portfólió költségkímélő módon történő kialakításának, illetve kockázatmentes bevétel eredményező (arbitrázs) ügylet elérésének szándékával. A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített – a jelen Alapkezelési Szabályzat szerint számított – piaci értéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének a harminc százalékát. Ebbe a korlátba nem számítandó bele az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet, illetve a hitelintézettel állampapírra kötött repo ügylet.

A befektetési eszközökre fent említett befektetési arányok tervezett arányok, amelyektől az Alapkezelő bizonyos esetekben – elsősorban a Befektetők vagyonának védelme érdekében – eltérhet.

12.3.3 RAIFFEISEN PÉNZPIACI ALAP

Befektetési stratégia

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a Törvény és a jelen Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő szándéka szerint az Alapban elhelyezett értékpapírok és egyéb eszközök átlagos hátralévő futamideje nem haladja meg az 1 évet, azonban az Alapkezelő ettől a futamidőtől bizonyos esetekben eltérhet.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

1. Az állampapírok:

- A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek

3. A kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközök:

- A) tőzsdei származtatott ügyletek, így többek között állampapírokra, illetve valamely piaci kamatszínvonalra alapozott határidős és opciós ügyletek;
- B) tőzsdén kívüli értékpapír vételi és eladási megállapodások (a portfólióban szereplő eszközök kockázatának fedezésére);
- C) egyéb tőzsdén kívüli származékos ügyletek (a portfólióban szereplő eszközök kockázatának fedezésére pl.: kamat swap, opciós ügylet, stb.)

4. pénzügyi eszközök:

Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzügyi piacon kereskednek.

5. Repo megállapodások:

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

6. Bankbetét:

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

7. Deviza

8. Kollektív befektetési értékpapírok:

Olyan nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap jelen pontban meghatározott befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.

12.3.4 RAIFFEISEN ALAPOK ALAPJA – KONVERGENCIA

Befektetési stratégia

Az Alapkezelő az Al-alapkezelővel együttműködve a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a Törvény és a jelen Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a Likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelőnek lehetősége van kötvény alapok, részvény alapok és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok befektetési jegyeinek vásárlására.

Az Alap döntően kelet- és közép-európai – azon belül is elsősorban lengyelországi, csehországi és hazai –, kisebb részben egyéb feltörekvő piaci államkötvényeket és részvényeket (ez utóbbi esetben Oroszországgal, mint jelentős súlyt képviselő befektetési célponttal kiegészítve) vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolja. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább 10%-át likvid eszközökbe és/vagy hazai pénzügyi alapokba (olyan alapokba, amelyek portfóliójában lévő értékpapírok átlagos duration-ja az alapkezelő szándéka szerint tartósan nem haladja meg az 1 évet) fekteti.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

Az Alap portfóliója a Likvid eszközökön felül kizárólag befektetési jegyeket, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokat fog tartalmazni. Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap folyamatosan fenntartott portfóliója ún. „balanced” portfólió, azaz a portfólió kötvény- és részvényalapokat egyaránt tartalmaz.

Az Alapkezelő az Alap nevében köthet származtatott ügyleteket. Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely:

- a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- b) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs),
- c) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alapkezelőnek lehetősége van az Alap mindenkori tőkéjének maximum 10%-os mértékéig olyan befektetési alapokba fektetni, amelyek befektetési politikája nem illeszkedik az Alap befektetési politikájához.

Az alap referencia indexe a következő:

RMAX Magyar Állampapír Index: 10%

Merrill Lynch Kelet-Európai Államkötvény index forint teljesítménye: 40%

MSCI Emerging Europe 10/40 net dividend reinvested forint teljesítménye: 50%

A részvény alapok referencia indexhez mért semleges aránya az Alap portfóliójában 50%, azaz a referencia index által reprezentált pozícióhoz képest lefelé és felfelé is eltérhet az Alapkezelő a részvény alapok tekintetében. Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább 10%-át Likvid eszközökbe és/vagy Magyarországon bejegyzett befektetési alapkezelő által kibocsátott, nyilvános nyíltvégű pénzügyi befektetési alap jegyeibe fekteti. **Egyetlen nyilvános nyíltvégű befektetési alap súlya sem fogja vásárláskor meghaladni az alap saját tőkéjének 25%-át.**

Az Al-alapkezelő által kezelt illetve az RBI által forgalmazott befektetési alapok befektetési jegyei túlnyomó részt Euróban denomináltak, azaz az Alap tőkéjének több mint 30%-át tervezi fektetni euróban denominált befektetési jegyekbe.

Az Alap befektetési politikájához illeszkedő befektetési alapok jelenleg a következők:

Részvény alapok:

CB Fund European Emerging Equity

Pictet PTF Eastern Europe

Raiffeisen Osteuropa Aktien
 Raiffeisen Eurasien Aktien
 Baring Fund Equities Eastern European
 Sogelux Fund Equities-Eastern European
 ABN Amro Eastern Europe Equity
 JPMorgan Fleming Funds Eastern Europe Equity
 Vontobel Fund Eastern Europe
 CS Equity Fund (Lux) Eastern Europe
 Adig European Emerging Market Equity
 Magna Eastern European Fund

Kötvény alapok:

CS Bond Fund (Lux) Emerging Europe
 DWS Europe Convergence Bonds
 Raiffeisen Euro-Vision-Rent
 Raiffeisen Konvergenz-Rent
 Vontobel Fund Eastern European Bond
 Fortis Fund – Emergin Europe Bond

Az Alapkezelő fenntartja magának a jogot, hogy az Alap tőkéjét saját belátása szerint bármikor a jelen pontban fel nem sorolt, de az Alap befektetési politikájához illeszkedő (ill. maximum 10%-os mértékig ahhoz nem illeszkedő) befektetési alapba fektesse.

12.3.5 RAIFFEISEN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP

Befektetési stratégia

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a Törvény és a jelen Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően OECD tagországok tőzsdéin jegyzett részvényekbe történő befektetésekkel, illetőleg származékos eszközökkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

1. Az állampapírok:

- A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között kötvények, kereskedelmi kötvények, melyek megfelelnek a Törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek.

3. Részvények:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek.

4. Kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérésére irányuló származtatott eszközök:

- A) egyedi részvényre, devizára és indexre alapozott tőzsdei származtatott – határidős és opciós - ügyletek;
- B) tőzsdén kívüli határidős értékpapír vételi és eladási megállapodások;
- C) egyéb tőzsdén kívüli származtatott ügyletek, kivéve a kötvényen illetve kamatlábon alapuló származtatott ügyletek.

5. Pénzpiaci eszközök:

Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzpiacon kereskednek.

6. Repo megállapodások:

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

7. Bankbetét:

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

8. Deviza

9. Kollektív befektetési értékpapírok

Olyan nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap jelen pontban meghatározott befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.

Az Alapkezelő várakozásai szerint a részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 70%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkori megítélésének megfelelően dönt a részvények és egyéb eszközöknek az Alap saját tőkéjén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot. Ugyanakkor az Alapkezelő arra törekszik, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltását folyamatosan biztosítsa, ezért az Alap működése során a Törvény értelmében likvid eszköznek minősülő eszközöknek az Alap saját tőkéjéhez viszonyított aránya rendszerint legalább 5% és 25% között fog mozogni. Az Alap folyamatosan rendelkezni fog a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját – a likvid eszközökön felül – döntően OECD tagországokban kibocsátott részvények fogják alkotni. Az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a külföldi tőzsdéken forgalmazott papírokat fogja vásárolni és az egyes devizákban kifejezett értékpapírok súlyozása során is szigorú elveket kíván követni. Az Alap összetett referencia indexe (azaz olyan összehasonlítási alap, amit a portfólió teljesítménye tekintetében mérhető referencia hozamként lehet számításba venni) 85%-ban a Morgan Stanley cég nemzetközi részvényindexét (MSCI World Free), 15%-ban az RMAX állampapír indexet foglalja magában. Az Alap saját tőkéjének 30%-ánál nagyobb mértékben fektethet Euro-ban, illetve USA dollárban denominált értékpapírokba, az egyéb devizában denominált értékpapírok - kivéve a hazai fizetőeszközben denominált értékpapírok - súlyá devizanemenként nem fogja meghaladni a 30%-ot.

A Törvény értelmében megfelelő likviditással rendelkező és az Alapkezelő által vásárolható befektetési eszközök lehetséges köre:

- tőzsdei vagy szabályozott piaci szervezet által közzétett hivatalos lista, ennek hiányában
- hivatalos tőzsdei vagy szabályozott piaci forgalmi adatok alapján a Törvény rendelkezéseinek megfelelően az Alapkezelő által számított lista, ennek hiányában
- a REUTERS, illetőleg a BLOOMBERG professzionális adatszolgáltatók által közölt forgalmi adatok alapján a Törvény rendelkezési alapján az Alapkezelő által számított lista.

A származékos eszközök alkalmazása az Alapkezelő szándéka szerint az Alap működés során elsősorban kockázat csökkentési jelleggel fog történni, és kisebb mértékben a hatékony portfólió költségkímélő módon történő kialakításának, illetve kockázatmentes bevétel eredményező (arbitrázs) ügylet elérésének szándékával. A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített – a jelen Alapkezelési Szabályzat szerint számított – piaci értéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének harminc százalékát. Ebbe a korlátba nem számítandó bele az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet, illetve a hitelintézzel állampapírra kötött repo ügylet.

12.3.6 RAIFFEISEN LIKVIDITÁSI ALAP

Befektetési stratégia

Az Alapkezelő alacsony kockázat és az árfolyam-ingadozások minimális szinten tartása mellett a lehetséges legmagasabb hozamot kívánja elérni. Az Alap elsősorban a kevésbé kockázatos rövid hátralévő futamidejű állampapírokba és az árfolyam-ingadozásoktól mentes egyéb likvid eszközökbe (pl. bankbetét) szándékozik befektetni az Alapban összegyűjtött tőkét az alábbiak szerint.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

1. Az állampapírok:

- A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek.

3. A kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközök:

- A) tőzsdei származékos ügyletek, így többek között állampapírokra, illetve valamely piaci kamatszínvonalra alapozott határidős és opciós ügyletek;
- B) tőzsdén kívüli értékpapír vételi és eladási megállapodások (a portfólióban szereplő eszközök kockázatának fedezésére);
- C) egyéb tőzsdén kívüli származékos ügyletek (a portfólióban szereplő eszközök kockázatának fedezésére pl.: kamat swap, opciós ügylet, stb.)

4. Pénzpiaci eszközök:

Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzpiacon kereskednek.

5. Repo megállapodások:

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

6. Bankbetét:

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

7. Deviza

8. Kollektív befektetési értékpapírok:

Olyan nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap jelen pontban részletezett befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.

12.3.7 RAIFFEISEN GARANTÁLT PÉNZPIACI ALAP

Befektetési stratégia

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a Törvény és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. Az Alap befektetési célja, hogy kizárólag likvid eszközökbe történő befektetéssel maximális biztonságot nyújtson a Befektetők számára. A befektetések kialakításánál a biztonság mellett a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot.

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan Számlaszerződést köt a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az Alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan garantált minimum hozamot nyújtson. A Számlaszerződésben a Raiffeisen Bank vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum garantált kamatlábat kínál az Alap számára az aktuális pénzügyi folyamatok függvényében. A Bank vállalja továbbá, hogy az Alappal kötött külön megállapodásban meghatározott feltételek mellett lekötött betétek feltörése esetén betétfeltörési díjat nem számít fel és az időarányos kamat kifizetésre kerül.

Az Alapkezelő ezen Számlaszerződés birtokában határozza meg, hogy milyen arányban kívánja kialakítani a látra szóló és lekötött betétek arányát és a kapott garantált kamatláb ismeretében hirdeti meg a garantált minimum hozamot kizárólag azon befektetésekre, amelyek azon a napon az Alapban voltak, amikor a garantált minimum hozam meghirdetésre került és a meghirdetett időszak végéig folyamatosan az Alapban maradtak.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya

Bankbetét

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét 100%-ban hitelintézeti látra szóló és lekötött betétekbe fekteti.

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében nem fog származtatott ügyletet kötni.

12.3.8 RAIFFEISEN INDEX PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAP**Befektetési stratégia**

Az Alap célja, hogy befektetési politikájával minél magasabb tőkenövekményt érjen el, úgy hogy eközben az Alap értékvesztését előre meghatározott periódusokra vonatkozóan korlátozza.

Az Alap futamideje alatt Befektetési Periódusok és Átmeneti Időszakok váltják egymást. A befektetési politika és a befektetési irányelvek befektetési periódusonként változhatnak. Az első befektetési periódust az első átmeneti időszak követi, mely után a második befektetési periódus következik, és így tovább.

Első befektetési periódus

Árfolyamcél

Az első Befektetési Periódus (mely 2011. február 7-től 2012. február 7-ig tart) folyamán az Alapkezelő CPPI stratégiát követ. A CPPI Modell lényege az alábbiakban kerül ismertetésre. Az Alapkezelő a CPPI Modellel kívánja biztosítani azon Árfolyamcélját, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) az első befektetési periódus végére (2012. február 7-re vonatkozóan) legalább a 2011. február 7-re érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték (induló Bázisár) 95%-a legyen.

Az Árfolyamcél szintjét, annak vonatkoztatási időpontját és a befektetési politikát az Alapkezelő a Közzétételi helyeken teszi közzé.

Első átmeneti időszak

Az első Befektetési Periódus után legalább egy de legfeljebb három hónapos Átmeneti Időszak következik, mely alatt az alap főként rövid lejáratú állampapírokba és készpénzbe fektet.

Az Átmeneti Időszakban az alábbiakra kerül sor. Amennyiben az Alapkezelő azt korábban nem tette meg – a fennálló piaci kondícióknak megfelelően – meghatározza a második befektetési periódus befektetési politikáját és a második befektetési periódus kezdetét. Azok a befektetők, akik az új befektetési politika feltételei mellett nem kívánnak az Alapban maradni, befektetési jegyeiket – a változások hatálya lépését követően – az Átmeneti Időszakban díjmentesen visszaválthatják a forgalmazási helyeken.

Az első Átmeneti Időszakot követően a második Befektetési Periódus kezdődik. Az új Befektetési Periódus befektetési politikája az előzőtől a következőkben térhet el: az Alapkezelő által használt befektetési modellben, a Befektetési Periódus időtartáiban, az Árfolyamcél szintjében, a befektetési piacokban.

Az Alap költségeinek részleteit a 15. Fejezet tartalmazza.

Befektetési politika részletei az első befektetési periódusban

Az első befektetési periódusban az Alap CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance) Modell szerint fektet be, annak érdekében, hogy az erre az időszakra vonatkozó árfolyamcélját (árfolyamvédelmet) biztosítani tudja. A CPPI Modell alapján az Alap egy alacsony kockázatú eszközkomponensbe (mely forintban denominált bankbetétből, állampapírokból, készpénzből, vállalati kötvényekből, alacsony kockázatot hordozó kollektív befektetési értékpapírokból állhat) és egy magas kockázatú eszközkomponensbe (mely feltörekvő piaci részvényekből, azokra szóló származékos eszközökből, feltörekvő piaci részvénykitettséggel bíró befektetési alapokból és egyéb kollektív befektetési értékpapírokból állhat) fektet. Ezen két eszközkomponens aránya – futamidő alatt – naponta úgy kerül átsúlyozásra az Alapon belül, ahogyan azt a CPPI Modell meghatározza.

A CPPI Modell használata esetén előfordulhat, hogy – az árfolyamvédelem teljesítése érdekében – a Befektetők hosszú ideig nem részesednek a kockázatos eszközök ingadozásából és hozamából.

A dinamikus eszközallokációs modell (CPPI) működése

Az Alap befektetési politikája egy összetett algoritmus alapú módszerre épül, amit dinamikus eszközallokációs modellnek nevezünk. A modell a Constant Proportion Portfolio Insurance, rövidítve: CPPI. Jelentése: konstans hányadú portfólió biztosítás. A konstans, az úgynevezett multiplier (M: szorzótényező), az a szorzó, ami azt mutatja meg, hogy a lejáratkori tőkevédelmet és a fix, illetve várható hozamfizetést biztosító összeg jelenértéke – melyet módosít egy biztonsági tartalék (pl: 2%) – feletti eszközérték hányad (cushion) hányszorosát lehet kockázatos eszközbe – esetünkben részvény és áruipacba – fektetni. A multiplier értéke jellemzően 0 – 5 között változik.

A „multiplier” a maximálisan elviselhető piaci veszteség reciproka. Tehát egy 3-as multiplier azt jelenti, hogy a portfólió maximum egy napi 33%-os kockázatos (részvény és áruipaci) piaci esést bír ki. Ekkora részvénypiaci esés még nem volt történelmi alapon, ezért ez a multiplier lesz az alap esetében az átlagos cél multiplier. A multiplier maximális értéke 5: ez 20%-os maximális egy napon belüli korrekciót jelent, ami még szintén igen konzervatív befektetési filozófiát tükröz. A multiplikátor növelésére akkor kerül

sor, amikor a piac trendjében emelkedik. Ahogy emelkednek a mögöttes részvénypiacok, úgy növekszik a CPPI bázison működött alap eszközértéke, a kockázatos eszközhányad abszolút és egyben viszonylagos mértéke, és az alap eszközértékének egyre kisebb hányadát kell a lejáratkori tőkevédelem jelenértékének kialakítására költeni.

A CPPI technika lényege nem az algoritmus bonyolultságában, sokkal inkább a fegyelmezett, napi szintű portfólió kiegyensúlyozáson van, amivel biztosítható, hogy még egy nagyobb napi korrekció esetén is az Alapkezelő időben és gyorsan tudjon reagálni. Az Alapkezelő és az Al-Alapkezelő a modell alkalmazása során a lehető legnagyobb körültekintéssel jár el. A fentiekből kiderül ugyanakkor, hogy a modell (és így az Alapkezelő) implicit feltételezésekkel él a kockázatos eszközök napon belüli maximális esését illetően. A modell kockája tehát, hogy a kockázatos eszköz napon belüli elmozdulása nagyobb, mint a feltételezett elmozdulás.

Befektetési politika a későbbi befektetési periódusokban

Az Alap olyan befektetési modellek közül válogat, melyek elsődleges célja a portfólióbiztosítás. Ilyen befektetési modell-kategóriák az alábbiak.

- Szabály-alapú portfólióbiztosítás (pl: CPPI)
- Strukturált derivatívokra épülő portfólióbiztosítás
- Kockázatotott érték alapú portfólióbiztosítási modellek

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya

1. Az állampapírok (minimum 0% - maximum 100%)

- A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank (MNB), az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (minimum 0% - maximum 100%)

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek.

3. Részvények (minimum 0% - maximum 100%)

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275.§-ában foglalt feltételeknek.

4. Pénzpiaci eszközök (minimum 0% - maximum 100%)

Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzpiacon kereskednek.

5. Repo megállapodások (minimum 0% - maximum 100%)

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

6. Bankbetét (minimum 0% - maximum 100%)

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

7. Deviza (minimum 0% - maximum 100%)

8. Kollektív befektetési értékpapírok (minimum 0% - maximum 100%)

Nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok.

9. Származtatott ügyletek (minimum 0% - maximum 100%)

Olyan ügyletek, amelyek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).

12.3.9 RAIFFEISEN HOZAM PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAP

Befektetési stratégia

Az Alapkezelő az Alap tőkét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül jellemzően strukturált termékekbe, illetve közvetlenül a strukturált termékekkel használt opciós jogokba fekteti be.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya

1. Az állampapírok (minimum 0% - maximum 100%)

- A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank (MNB), az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (minimum 0% - maximum 40%)

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek.

3. Részvények (minimum 0% - maximum 50%)

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275.§-ában foglalt feltételeknek.

4. Kollektív befektetési értékpapírok (minimum 0% - maximum 50%)

Nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok.

5. Repo megállapodások (minimum 0% - maximum 50%)

Állampapírokra, részvényre illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

6. Bankbetét (minimum 0% - maximum 100%)

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

7. Deviza (minimum 0% - maximum 100%)

8. Származtatott ügyletek (minimum 0% - maximum 25%)

Olyan ügyletek, amelyek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).

12.3.10 RAIFFEISEN EMEA RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Befektetési stratégia

Az Alapkezelő az Alap tőkét Likvid eszközökön és állampapírokon felül főként befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Ezeken felül az alap eszközeinek kisebb hányadában tőzsdei részvényeket és certifikátokat vásárol. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (országok, iparágak, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Ezen túlmenően alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy az értékpapírok kiválasztását nem az Alapkezelő végzi.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya

Az Alapkezelő az Alap tőkájének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok befektetési jegyeibe, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.

Előfordulhat, hogy az Alap a saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben fektet az alábbi, tőzsdén kereskedett befektetési alapba. Az alap főbb adatai:

Az alap neve	ISIN	Max. éves kezelési díj	Elszámolás	Az alap devizaneme
db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF	LU0292109005	0,7%	T+3	USD

Az alap az alábbi tőzsdékre került bevezetésre:

Borsa Italiana

Euronext Paris

Frankfurt Xetra

London Stock Exchange

Swiss Exchange

A „db x-trackers MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF” alap befektetési politikája:

Az alap egy indexkövető befektetési alap, és az MSCI EM EMEA TRN (MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets EU & Middle East USD) Indexet (az Index) követi.

Az index neve	Bloomberg kód	Index Reuters RIC	Az index devizaneme
MSCI EM EMEA TRN INDEX	NDUEEGFM	.MSNRMM=U	USD

Az Index egy piaci kapitalizáció alapú index, és a kapitalizáció számításánál a részvények középhányadát veszi figyelembe. Az Index kialakításánál arra törekedtek, hogy az megfelelően reprezentálja a Európa, Közép-Kelet és Afrika feltörekvő részvénypiacainak (ún. EMEA térség) teljesítményét. 2010. év végén az Index az alábbi országok részvénypiacait foglalja magába: Csehország, Egyiptom, Magyarország, Marokkó, Lengyelország, Oroszország, Dél-Afrika, Törökország (forrás: www.msci.com). Az alap a kapott osztalékokat teljes egészében újra befekteti.

Az Alap egyéb befektetéseinek tervezett aránya:

1. Az állampapírok (minimum 0% - maximum 20%)

- A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank (MNB), az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Bankbetét (minimum 0% - maximum 20%)

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

3. Deviza (minimum 0% - maximum 20%)

Látraszóló, illetve lekötött deviza bankbetétek.

4. Kollektív befektetési értékpapírok (minimum 80% - maximum 100%)

Nyílt- vagy zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok.

5. Tőzsdei Részvények (minimum 0% - maximum 20%)

6. Tőzsdei Certifikátok (minimum 0% - maximum 20%)

Az Alap kizárólag tőkeáttétel nélküli, tőzsdére bevezetett certifikátokat vásárol. Közük elsősorban index-certifikátok szerepelnek, melyek egy adott részvénypiacot, illetve annak indexét tökéletesen reprezentálják.

7. Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében köthet származtatott ügyleteket. Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely:

- a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- b) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs),
- c) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

12.3.11 RAIFFEISEN EURO LIKVIDITÁSI ALAP

Befektetési stratégia

Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euro devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár csak átmenetileg, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az euros pénzügyi hozamokból.

A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya

1. Az állampapírok (minimális arány: 0%, maximális arány: 100%, célarány: 0%)

- A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank (MNB), az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (minimális arány: 0%, maximális arány: 80%, célarány: 0%)

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek megfelelnek a Törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek.

3. Bankbetét (minimális arány: 0%, maximális arány: 100%, célarány: 100%)

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

A megcélzott befektetések devizaneme

Az Alap a befektetéseit euroban nevesített eszközökben kívánja tartani, a befektetési politikája szerint nem szándékozik 30% feletti mértékben egyéb devizanemben befektetni. Így a befektetők nem szembesülnek kiemelkedő mértékben idegen deviza árfolyamkockázatával.

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a jelen Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet befektetési eszközre. Így az Alapkezelő csak fedezeti szándékkal köt származtatott ügyletet. A befektetők számára így kockázati tényezőt jelenthet a Tájékoztató 6.17. pontja alatt ismertetett származtatott ügylet partnerének nemfizetési kockázata.

A visszaváltási igények teljesítésére elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya

A visszaváltási igények teljesítésére elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya 10%

A visszaváltási igények teljesítésére felvett hitelre vonatkozó szabályok

Amennyiben az Alap nem rendelkezik elegendő likvid eszközzel a visszaváltási igények teljesítésére, akkor a mindenkori nettó eszközértékének 10%-áig hitelt vehet fel. Az Alapkezelő a befektetők érdekében, az Alapot terhelő költségek minél alacsonyabb szinten tartása végett törekszik Alap által a visszaváltási igények teljesítésére felvett hitelt minél hamarabb visszafizetni.

12.4 A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA, FELTÉTELEI

Az Alapok befektetési politikájának megváltozása csak az Alapkezelési Szabályzat PSZÁF által jóváhagyott módosításán keresztül a közzétételt követő 30 napot követően lehetséges.

12.5 A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFECTETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

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

13. AZ ALAPOK NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE

T napos Alapok	T+n napos Alapok
<p>Az Alapok Nettó eszközértékét Befektetési jegy sorozatonként T napra vonatkozóan T-1 napon a Kibocsátási Pénznemben kifejezve határozza meg az Alapok Letétkezelője. A Nettó eszközérték számításakor az Alapok T-1 napon 16:00 órakor ismert legfrissebb adatok alapján, az akkori állapot szerint meglévő eszközeinek piaci értékét T napra vonatkozóan, azok T-1 napi 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 Alapokat T napig terhelő kötelezettségeket.</p>	<p>Az Alapok Nettó eszközértékét Befektetési jegy sorozatonként T napra vonatkozóan T napon a Kibocsátási Pénznemben kifejezve határozza meg az Alapok Letétkezelője. A Nettó eszközérték számításakor az Alapok 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 Alapokat T napig terhelő kötelezettségeket.</p>
<p>2007. december 31-ig a nem forintban nyilvántartott, azaz külföldi portfólió elemeket, a T-1 nap 16:00 órakor érvényes a Letétkezelő által meghatározott deviza fixing árfolyamok alapján kell értékelni. 2008. január 1-től a nem Kibocsátási Pénznemben nyilvántartott portfólió elemeket, a T-1 nap érvényes MNB hivatalos deviza árfolyamok alapján kell értékelni.</p> <p>Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. A 13.3 pont szerinti értékeléshez a BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni. Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróárak egyértelműen nem határozható meg, a Letétkezelő döntése alapján valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.</p> <p>A Letétkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alapok egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontossággal, hogy az Alapok T napi nettó eszközértékét elosztja a T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. A Letétkezelő a Nettó eszközértéket a Közzétételi helyeken legkésőbb a megállapítást követő 2. napon teszi közzé.</p> <p>Az Alapok Nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett. Ha a Befektetési jegy forgalmazására hibás Nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes Nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a Befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve a 14.9 alatt felsorolt eseteket.</p>	

Az Alapok befektetési eszközei értékelésének elvei a következők:

13.1 LÁTRA SZÓLÓ BETÉT (FOLYÓSZÁMLA)

A nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

13.2 LEKÖTÖTT BETÉT

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni.

13.3 HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK

13.3.1 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 számítani

átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításához az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az ÁKK által megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

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. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.

13.3.2 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 13.3.3 pontban leírtak szerint kell meghatározni.

13.3.3 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 OTC piacon - a Bloomberg, illetve a 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 OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam nem tartalmazza az előző kamattérítés 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.

13.3.4 Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix vagy változó kamatozású kötvények, illetve a jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záró árfolyamon történik.. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam nem tartalmazza az előző kamattérítés 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.

Zártkörű forgalombahozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzési hozammal számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír piaci hozama és az

adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci ártértékelése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

Zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzési nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

13.4 TULAJDONOSI VISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK

A Budapest Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

A BÉT-re be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket és ETF-eket a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyamon kell értékelni. 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.

Ha valamely tőzsdére bevezetett értékpapír vonatkozásában T-30 napnál korábbi tőzsdei adat nem áll rendelkezésre - tőzsdei kötés nem volt - úgy az értékelés során a tőzsdére nem bevezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok értékelésére vonatkozó szabályok szerint kell eljárni.

A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető szabályozott piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok szerinti, illetve a közzétételi helyeken megjelentetett árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

13.5 KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI ÉRTÉKPAPÍROK

Magyarországon nyilvántartásba vett 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. Magyarországon be nem vezetett kollektív 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.

Zárt végű befektetési alapok esetében:

- amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, a befektetési jegyek T napra vonatkozó értéke a legfrissebb vételi és eladási árjegyzés középértékén kerül meghatározásra;
- amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértéket kell alkalmazni.

13.6 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 különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.

prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci érteken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árát, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének 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 érteken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet 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 kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

13.7 SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni. A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

Az Alapkezelő az Alapok devizában illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott – ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő – hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja a Törvény 273.§-ában megfogalmazott szabályok szerint.

13.7.1 Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

1. Határidős vételi megállapodások

A határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbözetével egyezik meg. Három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű, devizára szóló határidős vételi megállapodások esetében a nagy nemzetközi hírűgynökségek által közzétett kamat swap jegyzéseket kell felhasználni (a standard 6 hónap, 9 hónap, 1 év stb. időperiódusokra történő jegyzések közül a legközelebbieket időarányosan figyelembe véve), vagy az azokból számolható implikált kamatokkal kell elvégezni a diszkontálást.

2. Határidős eladási megállapodások

A határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a határidős megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének különbözetével egyezik meg. Három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű, devizára szóló határidős eladási megállapodások esetében a nagy nemzetközi hírűgynökségek által közzétett kamat swap jegyzéseket kell felhasználni (a standard 6 hónap, 9 hónap, 1 év stb. időperiódusokra történő jegyzések közül a legközelebbieket időarányosan figyelembe véve), vagy az azokból számolható implikált kamatokkal kell elvégezni a diszkontálást.

3. Opció ügyletek

A vásárolt opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt vételi és eladási árból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik. Amennyiben az árjegyzés T-1 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor vagy a BLOOMBERG-en található opció árazási modellek közül a Letétkezelő által kiválasztott módszerrel vagy az alábbi módon kell az opciók értékét meghatározni:

- Európai opció esetén:

a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás (implied volatility) felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték;

- Amerikai opció esetén:

vételi opció: az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama mínusz a kötési ár, amennyiben az eredmény pozitív, különben nulla;

eladási opció: a kötési ár mínusz az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama, ha az eredmény pozitív, egyébként nulla.

4. Csereügyletek

Amennyiben több ár is elérhető egy tőzsdén nem kereskedett (OTC) csereügyletre, akkor az alábbi sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat:

- 'T-2' napi üzletkötés árfolyama
- Bank, vagy befektetési vállalkozás által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam az alaptermékek árfolyamának figyelembe vételével, valamint a számítás módszerének dokumentálásával.

13.7.2 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.

13.8 KÖTELEZETTSÉGEK

Az Alapok T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:

- Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alapok első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapokra terhelésre.
- Az Alapokat terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapokra terhelésre.
- Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapokra terhelésre.

14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI

14.1 A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE

A Befektetési jegyeket a folyamatos forgalmazás során devizabelföldiek és devizakülföldiek egyaránt megvásárolhatják.

14.2 BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alapok nyilvántartásba vételét elrendelő PSZÁF határozat kézhezvételét követően az Alapkezelő megkezdte a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását. Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának lebonyolítására Forgalmazókat bízott meg.

Az Alapkezelő a Raiffeisen Kötvény Alap, a Raiffeisen Részvény Alap, a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap, a Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia és a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja Befektetési jegyei „B” sorozatának nyilvántartásba vételét elrendelő PSZÁF határozat kézhezvételét követően, a „B” sorozatú Befektetési jegyek KELER Rt. által történő megkeleltetését követő 3 munkanapon belül megkezdte a „B” sorozatú Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását. Az Alapkezelő a „B” sorozatú Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának lebonyolítására Forgalmazót bízott meg.

14.3 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

Az Alapokra kibocsátott Befektetési jegyek adott sorozatába tartozó Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő a Törvény 249. §-a alapján kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett abban az esetben felfüggesztheti fel, ha:

1. az Alapok adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alapok saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
2. a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének vagy ha azt a Befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi. A befektetési Alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 180 napra felfüggesztheti a befektetési Alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

- c) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért Befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési Alap – adott időszak első napján érvényes – nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott Befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
- d) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- e) a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító Likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében az Alap Saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

Az Alapkezelő a Befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmét az c)-e) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti. A Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése a Befektetők Befektetési jegyekre irányuló vételi, illetve visszaváltási megbízásainak átmeneti visszautasításához vezethet.

Ha a fenti c)-e) pontokban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a 180 napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési Alap megszüntetését.

14.4 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI ÁRFOLYAMA

Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Likviditási Alap	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Euro Likviditási Alap
<p>A Befektetési jegyekre felvett megbízás teljesítése a Befektető által megjelölt T napon, a Közzétételi napon (T) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alapok T-1 napon kiszámított T napra vonatkozó, egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékével.</p>			

Raiffeisen Részvény Alap „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Kötvény Alap „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Hozam Prémium Származta-tott Alap	Raiffeisen Árfolyamvédett Index Stratégiák Származta-tott Alap	Raiffeisen EMEA Részvény Alapja „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia „A” és „B” sorozat
<p>A Befektetési jegyekre T-1 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T) közzétételre kerülő T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alapok T napon kiszámított T napra vonatkozó, egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékével.</p>				<p>A Befektetési jegyekre T-2 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T) közzétételre kerülő T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alapok T napon kiszámított T napra vonatkozó, egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékével.</p>		

A T napra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározásának módját az Alapkezelési Szabályzat 13. "Az Alap nettó eszközértéke" című fejezete tartalmazza.

14.5 FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában részt vesznek:

Raiffeisen Likviditási Alap	Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Kötvény Alap „A” sorozat	Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia „A” sorozat	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat	Raiffeisen Részvény Alap „A” sorozat
Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint Vezető Forgalmazó és minden egysége honlap: www.raiffeisen.hu					
BNP PARIBAS MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE (1055 Budapest, Honvéd u. 20.), honlap: www.bnpparibas.hu					
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint a Vezető Forgalmazó ügynöke honlap: www.raiffeisenalapok.hu					
Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), honlap: www.cd.hu					
SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.), honlap: www.spbinvest.hu					

Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „A” sorozat
Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint Vezető Forgalmazó és minden egysége honlap: www.raiffeisen.hu			
BNP PARIBAS MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE (1055 Budapest, Honvéd u. 20.), honlap: www.bnpparibas.hu			
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint a Vezető Forgalmazó ügynöke honlap: www.raiffeisenalapok.hu			
SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.), honlap: www.spbinvest.hu			

Raiffeisen Kötvény Alap „B” sorozat	Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia „B” sorozat	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat	Raiffeisen Részvény Alap „B” sorozat	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „B” sorozat	Raiffeisen Euro Likviditási Alap
Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint Vezető Forgalmazó és minden egysége honlap: www.raiffeisen.hu					
SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.), honlap: www.spbinvest.hu					

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-nél csak átutalással történő forgalmazásra, míg a Raiffeisen Bank Zrt.-nél mind készpénzes, mind átutalással történő forgalmazásra van lehetőség.

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

14.6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELÉNEK MÓDJA

Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Likviditási Alap	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Euro Likviditási Alap	Raiffeisen Részvény Alap „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Kötvény Alap „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Hozam Prémium Szármasztott Alap	Raiffeisen Index Prémium Szármasztott Alap	Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia „A” és „B” sorozat	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „A” és „B” sorozat
---------------------------------	-----------------------------------	--	---	--	--	---	---	---	--	---

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

<p>A Befektetők által T napon - a vételár és az eladási jutalék egyidejű befizetése mellett - visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napján (T nap) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján teljesíti. A Befektetők a Befektetési jegyre vonatkozó számlakivonatokat a megbízás napján (T nap) vehetik át.</p> <p>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, illetve a Letétkezelő pénztárába történő befizetéssel, illetve minden esetben az Alapok, Forgalmazónál vezetett számlájára történő átutalással teljesíthető. Az átutalással történő fizetés esetén a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő a Befektető vételi megbízását a Befektető által ténylegesen átutalt összegnek az Alapok számláján történt jóváírásának, vagy ha az későbbi, akkor a vételi szerződés (megbízás) aláírásának napján érvényes forgalmazási árfolyam alapján teljesíti.</p>	A Befektetők által	
	T-1 napon	T-2 napon
	a vételár és az eladási jutalék egyidejű befizetése mellett - visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő	
	első	második
	forgalmazási napon (T nap) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján teljesíti. A Befektetők a Befektetési jegyre vonatkozó számlakivonatokat a megbízást követő	
	első	második
	banki munkanapon, vagy ha az a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon (T nap) vehetik át. <p>A vételár, illetve az eladási jutalék megfizetése a Befektető által megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzzel a Forgalmazási helyen a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő pénztárába történő befizetéssel, illetve minden esetben az Alapok Forgalmazónál vezetett számlájára történő átutalással teljesíthető. Az átutalással történő fizetés esetén a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő a Befektető vételi megbízását a Befektető által ténylegesen átutalt összegnek az Alapok számláján történő jóváírásának, vagy ha az későbbi, akkor a vételi szerződés (megbízás) aláírásának napját követő</p>	
	első	második
	forgalmazási napon (T nap) érvényes forgalmazási árfolyam alapján teljesíti.	

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.

14.7 A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA

Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Likviditási Alap	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Euro Likviditási Alap	Raiffeisen Részvény Alap „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Kötvény Alap „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Hozam Prémium Szármasztott Alap	Raiffeisen Index Prémium Szármasztott Alap	Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia „A” és „B” sorozat	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „A” és „B” sorozat
---------------------------------	-----------------------------------	--	---	---	--	---	---	---	--	---

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 Befektetők által a T napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napján (T napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett teljesíti.	A Befektetők által a	
	T-1 napon	T-2 napon
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, illetve a Letétkezelő 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 Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő	
	első	második
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, illetve a Letétkezelő 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.	forgalmazási napon (T napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett teljesíti. A Befektetők az elszámolás eredményeképpen őket megillető készpénzt legkésőbb a megbízást követő	
	első	második
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, illetve a Letétkezelő 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.	forgalmazási napon vehetik át. A Forgalmazó a visszaváltási árat legkésőbb a visszaváltás lebonyolításának napján (T nap) a Befektető által a	
	T-1 napon	T-2 napon
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, illetve a Letétkezelő 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.	megadott megbízásban megjelölt módon azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzben, a Forgalmazási helyen a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő pénztárából történő kifizetéssel, vagy a Befektető által megjelölt számlára történő átutalással (a pénz indításának napja legkésőbb T nap) teljesíti, a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék) egyidejű levonásával.	
	T-1 napon	T-2 napon

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

A Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződéseket (megbízásokat) a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

A telefonos, internetes, illetve az automatikus Befektetési jegy-visszaváltások 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.

14.8 FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK

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

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

A Forgalmazó visszaváltási jutalékként ún. **átváltási** jutalékot 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.

„B” sorozatú Befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség.

Az eladási, visszaváltási, átváltási és a büntető jutalék mértékét a következő táblázat tartalmazza:

Felszámítható jutalékok	Raiffeisen Likviditási Alap	Raiffeisen Részvény Alap „A” sorozat	Raiffeisen Kötvény Alap „A” sorozat	Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia „A” sorozat	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „A” sorozat	Raiffeisen Pénzpiaci Alap
Eladási jutalék	maximum 3%					
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 érné el a 2000 Ft-ot, akkor a visszaváltási jutalék maximum 2000 Ft.					
Átváltási jutalék	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: <ul style="list-style-type: none"> • Maximum az átváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének 0,5%-a, de minimum 500 Ft. 					
Büntető jutalék*	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 500.000.000,-Ft-ot, azaz ötszázmillió 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.					

Felszámítható jutalékok	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „A” sorozat
Eladási jutalék	maximum 3%			
Visszaváltási jutalék	<p>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;</p> <p>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;</p> <p>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;</p> <p>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;</p> <p>Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díjak tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 2000 Ft-ot, akkor a visszaváltási jutalék maximum 2000 Ft.</p>			
Átváltási jutalék	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> Maximum az átváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének 0,5%-a, de minimum 500 Ft. 	<p>Maximum az átváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének 0,5%-a, de minimum 500 Ft.</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> Maximum az átváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének 0,5%-a, de minimum 500 Ft. 	
Büntető jutalék*	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:			
		<p>a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;</p>		
		<p>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;</p>		
		<p>c) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja</p>		
		<p>az 500.000.000,-Ft-ot, azaz ötszázmillió forintot</p>	<p>a 100.000.000,-Ft-ot, azaz százszázmillió forintot</p>	
	<p>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.</p>			

Felszámítható jutalékok	Raiffeisen Részvény Alap „B” sorozat	Raiffeisen Kötvény Alap „B” sorozat	Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia „B” sorozat	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „B” sorozat	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja „B” sorozat
Eladási jutalék	maximum 3%				
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 érné el a 2000 Ft-ot, akkor a visszaváltási jutalék maximum 2000 Ft.				
Büntető jutalék*	<p>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:</p> <p>a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint 5 banki munkanap telt el;</p> <p>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;</p> <p>c) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja a 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.</p>				

Felszámítható jutalékok	Raiffeisen Euro Likviditási Alap
Eladási jutalék	maximum 3%
Visszaváltási jutalék	maximum 3%
Büntető jutalék*	Amennyiben a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja az 1.000.000-eurot, azaz egymillió eurót 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. Az egyes rész-visszaváltások esetében felszámított visszaváltási jutalékot a Forgalmazók a büntető jutalék értékébe beszámítják.

A büntető jutalék fele-fele arányban kerül jóváírásra a Forgalmazó, illetőleg az Alapkezelő javára.

* Nem kerül felszámításra a fenti táblázatban szereplő büntető jutalék, csupán a Forgalmazó által normál körülmények között felszámítható jutalék akkor, amennyiben a Befektetési jegy tulajdonos által adott napon a Befektetési jegyre bejelentett visszaváltás(ok) értéke megegyezik az ugyanazon nap általa eszközölt Befektetési jegy vásárlás(ok) értékével (önkötés).

A **Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia** alapra vonatkozó eltérő szabály:

Nem kerül felszámításra a jelen bekezdés szerinti **büntető jutalék**, csupán a Forgalmazó által normál körülmények között felszámítható jutalék abban az esetben, amennyiben az Alapkezelő az Alapból történő tőke kivonások fedezése céljából eszközöl visszaváltást az Alapba korábban likviditási kezelés céljából megvásárolt, az Alapkezelő által kezelt pénzügyi alaptól.

14.9 FORGALMAZÁS HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKEN

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

- a hibás Nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy Befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes Nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét;
- a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot; **vagy**
- a hibás Nettó eszközérték javítása eredményeképpen a Befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt visszatérítési kötelezettség terhelné és annak az érintett befektetőkre összesített mértéke nem haladja meg a következő két lehetőség közül a kisebbet:
 - a helyes Nettó eszközérték 0,1 ezrelékét;
 - az öt millió forintot, illetve öt millió forintnak megfelelő eurót az eredeti megbízások teljesítésének napján érvényes MNB hivatalos középárfolyamon számolva.

15. AZ ALAPOKAT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, SZÁMÍTÁSUK MÓDJA

Az Alapokat a folyamatos működés során az alábbi költségek terhelik:

Költségek	Raiffeisen Kötvény Alap	Raiffeisen Részvény Alap	Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	Raiffeisen Likviditási Alap
Alapkezelési díj *	maximum 1,5/365%	maximum 2/365%	maximum 1,5/365%	maximum 2/365% (tartalmazza az Alalapkezelő díját is)	maximum 2/365% (tartalmazza az Al- alapkezelő díját is)	maximum 1,5/365%
Letétkezelési díj*	maximum 0,15/365%	maximum 0,25/365%	maximum 0,1/365%	maximum 0,15/365%	maximum 0,20/365%	maximum 0,10/365%
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek ill. a letétkezelőnek fizetett költségek (beleértve a nemzetközi befektetésekhez kapcsolódó, a külföldi al-letétkezelők által felszámított díjakat és költségeket), díjak és jutalékok, elszámolóházak által felszámított költségek, valamint az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek.	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A Befektetők Törvény által előírtak szerinti információkkal való ellátásának költségei	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Egyéb az Alapok működésével közvetlenül kapcsolatos költségek, így különösen a PSZÁF díj	Alap által fizetendő változó PSZÁF díj éves mértéke az Alap Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke					
Számviteli és jogi szolgáltatás díja	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Az Alapok érdekében végzett reklám és marketing költségei	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A Raiffeisen Alapcsalád érdekében végzett marketing és reklám tevékenységből az Alapkezelő döntése alapján az Alapokra eső költségek	✓	✓	✓	✓	✓	✓

✓ a megjelölt alapot az adott költség terhelheti

Költségek	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja	Raiffeisen Euro Likviditási Alap**
Alapkezelési díj *	maximum 1,5/365%	maximum 3/365%	maximum 1,5/365%	maximum 1,5/365%	maximum 1/365%
Letétkezelési díj*	Az alapkezelési díj tartalmazza a Letétkezelőnek fizetendő letétkezelési díjat is.	maximum 0,175/365%	maximum 0,1/365%	maximum 0,2/365%	maximum 0,1/365%
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	✓	✓	✓	✓	✓
Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek ill. a letétkezelőnek fizetett költségek (beleértve a nemzetközi befektetésekhez kapcsolódó, a külföldi al-letétkezelők által felszámított díjakat és költségeket), díjak és jutalékok, elszámolóházak által felszámított költségek, valamint az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek.	✓	✓	✓	✓	✓
A Befektetők Törvény által előírtak szerinti információkkal való ellátásának költségei	✓	✓	✓	✓	✓
Egyéb az Alapok működésével közvetlenül kapcsolatos költségek, így különösen a PSZÁF díj	Az Alap által fizetendő változó PSZÁF díj éves mértéke az Alap Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke.				
Számviteli és jogi szolgáltatás díja	✓	✓	✓	✓	✓
Az Alapok érdekében végzett reklám és marketing költségei	✓	✓	✓	✓	✓
A Raiffeisen Alapcsalád érdekében végzett marketing és reklám tevékenységből az Alapkezelő döntése alapján az Alapokra eső költségek	✓	✓	✓		

*Az alapkezelési és letétkezelési díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el, és minden következő hónap első munkanapján kerül kifizetésre az Alapkezelő és a Letétkezelő javára.

** Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

Az Alap által kötött ügyletek kapcsán az Alapot terhelik a befektetési szolgáltatóknak, ügynököknek, illetve letétkezelőnek fizetett költségek, jutalékok és díjak, valamint a bankköltségek és az elszámolóházak által felszámított költségek. Emellett az Alapot terhelik az Alap által felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és egyéb bankköltségek.

	Raiffeisen Kötvény Alap	Raiffeisen Részvény Alap	Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	Raiffeisen Likviditási Alap
Az Alapkezelő a lehetőségekhez képest mindent el fog követni, hogy az Alapokat terhelő költségek éves szinten ne haladják meg az Alapok átlagos nettó eszközértékének:	2%-át	3%-át	2%-át	3%-át	3%-át	

	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Index Prémium Származta- tott Alap	Raiffeisen Hozam Prémium Származta- tott Alap	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja	Raiffeisen Euro Likviditási Alap
Az Alapkezelő a lehetőségekhez képest mindent el fog követni, hogy az Alapokat terhelő költségek éves szinten ne haladják meg az Alapok átlagos nettó eszközértékének:					

A Letétkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget a lehetőségek szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan, egyenletesen terhel az Alapokra. A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek.

Az Alapkezelő nem terhelhet kezelési díjat valamely Alapra, ha az adott 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 ismételen el nem éri az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra. 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.

A **Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia** alapra vonatkozó eltérő szabályok:

Az Alap befektetése által érintett befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák alaponként, illetve egyéb kollektív befektetési formába történő befektetésenként értelmezett éves kezelési díja nem haladhatja meg a 2,5%-ot.

A **Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja** alapra vonatkozó eltérő szabályok:

Az Alap befektetése által érintett befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák alaponként, illetve egyéb kollektív befektetési formába történő befektetésenként értelmezett éves kezelési díja nem haladhatja meg a 5%-ot.

A **Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alapra** vonatkozó eltérő szabályok:

Az Alapkezelő a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap esetében nem számít fel alapkezelési díjat és magára vállal minden, az Alappal kapcsolatos költséget, amennyiben az Alap – az utolsó garantált hozam bejelentésének érvényességi napjától számított – hozama az aktuális garantált hozam szintjére süllyed.

16. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

A Letétkezelő az Alapok nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket naponta megállapítja és gondoskodik a közzétételéről. Az Alapok közzététel helyei az Alapkezelő honlapja: www.raiffeisenalapok.hu és a PSZÁF által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap.

Az Alapkezelő közzétételi helyei: az Alapkezelő honlapja: www.raiffeisenalapok.hu és a PSZÁF által működtetett www.kozzetetelek.hu

Az Alapkezelő köteles havonta az Alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfólió jelentést készíteni (havi Portfólió jelentés), a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a Forgalmazónál, valamint az Alapkezelő székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az Alapokról jelentést készít és azt a Felügyeletnek megküldi. Az Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg ingyenesen a nyilvánosság számára elvitelre is rendelkezésre bocsátja valamennyi forgalomba hozatali helyen és az Alapkezelő székhelyén.

Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a Befektető részére kibocsátáskor a Tájékoztatót kérésére minden esetben átadja.

Az Alapkezelő gondoskodik arról, hogy a Befektetési jegy első alkalommal történő értékesítésekor az Alapkezelési Szabályzatot és a Rövidített Tájékoztatót a Befektetőnek minden esetben átadja, a Tájékoztatót, az Alapok legutóbbi éves és féléves jelentését pedig a befektető kérésre térítésmentesen rendelkezésre bocsátja. A befektető külön nyilatkozatot tesz:

- a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

A Befektető részére a Befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a Rövidített Tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Alapkezelési Szabályzatot, az Alapok féléves vagy az éves jelentését, valamint a legfrissebb havi Portfóliójelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a Befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő a Törvény által tételesen meghatározott rendelkezésre álló határidőn belül köteles a Felügyeletnek megküldeni, a Közzétételi helyeken közzé tenni és a Befektetési jegyek forgalmazásánál hozzáférhetővé tenni az Alapokkal kapcsolatos minden a Törvény alapján a rendkívüli tájékoztatási kötelezettség alá eső hirdetményt, így:

- az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- a Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a Befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;
- az Alapkezelési Szabályzat egyéb módosítását legkésőbb hatálybalépés napján
- az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése az Alapkezelési Szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;

- az Alapok megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- az egy jegyre jutó nettó eszközérték három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül;
- a Befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a Törvény 247. § (3) bekezdése szerinti időtartam (a nyilvános nyílt végű alapok befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz értékpapíralap tekintetében – a Törvény 247. § (4) bekezdésben foglalt kivétellel – legfeljebb három, ingatlanalap tekintetében legfeljebb kilencven forgalmazási nap lehet), valamint (4) bekezdése szerinti időtartam (a befektetési alapba befektető, a származtatott ügyletekbe fektető, továbbá a tőkegaranciát vagy tőkevédelmet kínáló nyilvános, nyílt végű alap és a zártkörű, nyílt végű alap esetében a befektetési jegyre vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz) növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal; és
- a 247. § (5) bekezdése szerinti választás (ha a befektetési alapba befektető alap az eszközeinek több mint huszonöt százalékát ugyanazon alapba fekteti, választhatja azt, hogy a forgalmazási szabályai egyezzenek meg a portfóliójában több mint huszonöt százalékot képviselő alap forgalmazási szabályaival, amely esetben a visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz harmincegy napot meghaladó időköz is lehet), illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

17. AZ ALAPOK MEGSZŰNÉSE

Az Alapok határozatlan futamidőre jöttek létre. Az Alapkezelő a pozitív saját tőkéjű Alapokat csak a PSZÁF engedélyével szüntetheti meg. Az Alapok megszüntetését a PSZÁF határozatban elrendeli, ha az Alapok saját tőkéje negatív. Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor – ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el – az Alapokat meg kell szüntetni. Az Alapkezelő – illetőleg az Alapkezelő felszámolásakor a Letétkezelő - a megszüntetéséről szóló PSZÁF határozat kézhezvételét követő kettő munkanapon belül a megszüntetésről rendkívüli tájékoztatást tesz közzé a Közzétételi helyeken.

Az Alapokat az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alapok saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Az Alapkezelő a három hónap elteltét követő kettő munkanapon belül a Közzétételi helyeken rendkívüli tájékoztatást tesz közzé.

Ha a Tájékoztató 6.8 „A Forgalmazás felfüggesztése” pontja alatt c)-e) alpontokban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a 180 napot, a Felügyelet határozatban elrendeli az befektetési Alap megszüntetését.

Az Alapok megszűnésekor az Alapok végelszámolását a Törvénnyel összhangban kell lefolytatni. A Letétkezelő a Törvénnyel összhangban fizeti ki az Alapok eszközeinek értékesítése során befolyt, költségekkel csökkentett összeget a Befektetési jegyek tulajdonosai között. A Letétkezelő a Befektetési jegyek végelszámoláskori értékét forintban fizeti ki a Befektetési jegyek tulajdonosai számára. A Letétkezelő a Befektetési jegyek végelszámoláskori értékét a tulajdonosok jelentkezéséig a tulajdonosok részére megnyitott látra szóló letéti számlán helyezi el. A tulajdonosoknak a Befektetési jegyek végelszámoláskori értékére vonatkozó követelése öt év alatt évül el. A látra szóló betétszámlán maradó ki nem fizetett összegek az elévülést követően az Alapkezelő tulajdonába kerülnek.

Amennyiben az Alapok vagy az Alapkezelő felszámolásra kerülne, akkor a Törvény 255-259 §-aiban foglalt kiegészítésekkel, a csődeljárásról, felszámolási eljárásról és a végelszámolásról szóló 1991. évi XLIX. törvény rendelkezései az irányadóak.

A pozitív vagy negatív saját tőkéjű Alap megszüntetésékor az Alap portfóliójában lévő eszközöket egy hónapon belül kell értékesíteni. Ezen határidő a PSZÁF engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

18. AZ ALAPOK ÁTALAKULÁSA ÉS BEOLVADÁSA

Az Alapok átalakulása az Alapok fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltozását jelenti. Az Alapok nem alakulhatnak zártvégű nyilvános alappá. Az Alapok csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhatnak át zártkörű befektetési alappá.

Átalakulásakor az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit rögzítő tájékoztatót készít. Az átalakulási tájékoztatót a PSZÁF hagyja jóvá. Az Alapkezelő a PSZÁF engedély megszerzését követően az átalakulás tényét a Közzétételi helyeken, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzéteszi.

Az Alapkezelő beolvadási tájékoztatót PSZÁF általi jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti az Alapok beolvadását más – kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, azonos fajtájú és típusú - befektetési alapba. A jogutód

befektetési alap alapkezelője a PSZÁF engedély megszerzését követően a beadvány napját legalább harminc nappal megelőzően a beadvány tényét az Alapok Közzétételi helyein közzéteszi.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit – az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban – jóváírja az Alapok befektetőinek a Forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján. A jogutód alapkezelő mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátja az Alapok beadványának napjára készített Portfólió jelentést.

19. A KÖNYVVIZSGÁLÓ, SZÉKHELYE, FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE

Az Alapkezelő könyvvizsgálót nevez ki az Alapokhoz.

Az Alapok könyvvizsgálója: KPMG Hungária Kft.

A könyvvizsgáló székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Engedély száma: 000202

Kijelölt könyvvizsgáló:

Raiffeisen Kötvény Alap	Nagy Zsuzsanna
Raiffeisen Részvény Alap	
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	
Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia	
Raiffeisen Likviditási Alap	Henyé István
Raiffeisen Euro Likviditási Alap	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	
Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap	Dr. Eperjesi Ferenc
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	
Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja	Kőszegi Lászlóné

A könyvvizsgáló feladatai:

1. az Alapok éves pénzügyi jelentéseknek, valamint a nettó eszközérték számítás és a hozamszámítás auditálása;
2. az Alapkezelőnek az Alapok működtetésével kapcsolatos tevékenységének felülvizsgálata mind a törvények, mind pedig a PSZÁF által kiadott engedély és a jelen Alapkezelési Szabályzat alapján;
3. a Törvényben meghatározott esetekben a PSZÁF tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

20. AZ ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA

Az Alapok Tájékoztatójában és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a PSZÁF engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a PSZÁF engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti;
- b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre PSZÁF engedéllyel már rendelkezik;
- c) jogszabály módosítás átvezetését jelenti ha ez nem érinti az Alapok befektetési politikáját, kockázati jellegét
- d) piaci- vagy mérlegadatokat frissítését szolgálja
- e) az Alapkezelő illetőleg Letétkezelő tisztségviselői körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti
- f) az engedélyhez kötött változások esetében a PSZÁF az engedélyt korábban megadta.

21. HÁTTÉR SZABÁLYOK

Minden a Tájékoztató, illetve a Alapkezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása, a Befektetési jegyek vétele, visszaváltása tekintetében és az azokhoz kapcsolódó jog és egyéb nyilatkozatokban, szerződéseken nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, az Alapkezelési Szabályzat, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, továbbá a Ptk. rendelkezései valamint az Alapkezelő Üzletszabályzata az irányadóak.

22. JOGHATÓSÁG

Minden a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, a Kibocsátó, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve összefüggéstől függően a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

A FORGALMAZÓ FORGALMAZÁSBAN RÉSZT VEVŐ FIÓKJAI

A Raiffeisen Bank Zrt. teljes fiókhálózata

Az értékesítésbe bevont egységek folyamatosan bővíülhetnek a forgalmazók újonnan megnyíló irodáival, melyeket az Alapkezelő a Közzétételi helyeken bejelent.

Fiók neve	Utca	Nyitva tartási napok 1	Fiók órák 1	Nyitva tartási napok 2	Fiók órák 2	Nyitva tartási napok 3	Fiók órák 3	Pénztár órák 3
Ajka	Szabadság tér 4.	hétfő-kedd-szerda	8:00-16:00	Csütörtök	8:00-17:30	Péntek	8:00-15:30	8:00-13:00 13.30-15:30
Baja	Dózsa György út 12.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00 12:30- 15:30
Balassagyarmat	Rákóczi út 17.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Békéscsaba	Andrássy út 19.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Békéscsaba II.	Szabadság tér 1-3.	Hétfő-Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:00	Szerda	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 13:00, 13:30 - 15:30
Budaörs	Templom tér 22.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest I. kerület	Batthyány tér 5-6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Budapest I. kerület	Széna tér 1/a	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest II. kerület	Lövőház u. 2-6. (Mammut)	Hétfő	9:00 - 19:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	10:00-18:00	Péntek	10:00-18:00	10:00 - 12:30, 13:00 - 18:00
Budapest II. kerület	Margit krt. 3.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest III. kerület	Heltai Jenő tér 1-3. (Békásmegyér)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest III. kerület	Montevideo utca 16/b 3.emelet	Hétfő-Csütörtök	9:00 - 17:00	Péntek	9:00 - 16:00			

Budapest III. kerület	Szépvölgyi út 41.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest III. kerület	Vörösvári út 131.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Budapest IV. kerület	Árpád út 183-185.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest IV. kerület	Árpád út 88.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest V. kerület	Akadémia utca 6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Budapest V. kerület	Ferenciek tere 2.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest V. kerület	Kecskeméti utca 14.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest VI. kerület	Teréz körút 62. (Nyugati)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest VI. kerület/Kirchner Csaba	Váci út 1-3. (Westend)	Hétfő-kedd-szerda-csütörtök	10:00-19:00	péntek	10:00-18:00	Szombat	10:00-14:00	nincs pénztár
Budapest VI. kerület	Teréz krt. 12. (Oktogon)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest VI. kerület	Andrássy út 1.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest VII. kerület	Rákóczi út 44. (EMKE)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest VII. kerület	Baross G. tér 17.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Budapest VIII. kerület	Hungária krt. 40-44. (Aréna Corner)	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest VIII. kerület	Üllői út 36.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest X. kerület	Kőrösi Csoma Sándor út 6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XI. kerület	Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	Hétfő - Szerda - Csütörtök	9:00 - 18:00	Kedd	9:00 - 17:00	Péntek	9:00 - 16:00	9:00 - 12:00, 12:30 - 16:00

Budapest XI. kerület	Bartók Béla út 41.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XI. kerület	Bocskai út 1.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XII. kerület	Alkotás u. 1/a.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XII. kerület	Királyhágó tér 8-9.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XII. kerület	Királyhágó tér 8-9. (Private fiók)	Hétfő-Csütörtök	9:00 - 17:00	Péntek	9:00 - 16:00			
Budapest XIII. kerület	Lehet utca 70-76. (Béke tér)	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XIII. kerület	Váci út 81.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XIV. kerület	Nagy Lajos király útja 212-214. (Hermina Residence)	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XIV. kerület	Örs vezér tere 24. (Sugár üzletközpont)	Hétfő	08:00-17:30	Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	08:00 - 17:00	08:00 - 12:30, 13:00 - 17:00
Budapest XIX. kerület	Üllői út 259.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XV. kerület	Szentmihályi út 137.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XVI. Kerület	Jókai u. 2-4	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XVII. kerület	Ferihegyi út 74.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XVIII. kerület	Üllői út 417.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XX. kerület	Kossuth Lajos u. 21-29.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XXI. kerület	Kossuth Lajos u. 85.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XXII. Kerület	Nagytétényi út 37-43. (Campona)	Hétfő - Szerda - Csütörtök	9:00 - 18:00	Kedd	9:00 - 17:00	Péntek	9:00 - 16:00	9:00 - 12:00, 12:30 - 16:00

Budapest XXIII. kerület	Hősök tere 14.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Cegléd	Kossuth tér 10/a.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Cellsdömök	Koptik Odó u. 1/a.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Csorna	Soproni út 81.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Debrecen - vállalati fiók	Bem tér 14.	Hétfő-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Kedd	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Debrecen III.	Piac u. 18.	Hétfő-Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:00	Szerda	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Debrecen Plaza	Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd	8:00 - 16:00	Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:30	8:00 - 16:30
Dombóvár	Kossuth u. 65-67.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Dunakeszi Auchan	Dunakeszi Nádas u. 6	Hétfő-Csütörtök	9:00-18:00	Péntek	9:00-20:00	Szombat	9:00-14:00	nincs pénztár
Dunaújváros	Vasmú út 39.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-12:30 13:00-15:30
Eger I.	Jókai u. 5-7.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Eger II.	Dr. Sándor Imre u. 4.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Érd	Budai út 22.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Esztergom	Kossuth Lajos utca 14.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-12:00 12:30-15:30
Fertőd	Fő u. 12.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00-16:00	Csütörtök	8:00-16:30	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30, 12:00-15:30
Gödöllő	Gábor Áron u. 5.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Gyöngyös	Fő tér 12.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30

Győr	Arany János utca 28-32.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	8:00 - 16:00
Győr 4.	Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)	Hétfő és Csütörtök	9:00-18:00	Kedd-Szerda és Péntek	10:00-18:00			
Gyula	Városház utca 23.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Hajdúböszörmény	Kossuth L. u. 5.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:00	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:00
Hajdúszoboszló	Szilfákajla u. 40.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:00	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:00
Hatvan	Kossuth tér 16.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Hódmezővásárhely	Kossuth tér 6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Jászberény	Lehel vezér tér 32-33.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00-16:00	Csütörtök	8:00-17:30	Péntek	8:00-15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Kalocsa	Szent István király u. 37.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00-15:30
Kaposvár	Berzsenyi D. u. 1-3. (Kaposvár Plaza)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	08:00 - 16:30	Péntek	08:00 - 15:00	08:00 - 12:00 12:30 - 15:00
Karcag	Kossuth tér 5.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00 12:30-15:30
Kazincbarcika	Egressy B. u. 19.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Kecskemét	Kisfaludy u. 5.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Kecskemét II.	Kossuth tér 6-7.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd - Szerda - Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Keszthely	Széchenyi utca 1-3.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30 12:00-15:30
Kiskőrös	Petőfi Sándor tér 8.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd - Szerda - Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Kiskunfélegyháza	Mártírok u. 2.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00-16:00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30

Kiskunhalas	Bethlen Gábor tér 5.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Kisvárd	Mártírok útja 3.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:00	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:00
Komárom	Mártírok útja 14.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-15:30
Körmend	Bástya u. 1.	Hétfő	8.00-16.30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8.00-16.00	Péntek	8.00-15.30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Makó	Széchenyi tér 9-11.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Mátészalka	Kölcsey u. 10.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:00	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:00
Miskolc	Bajcsy Zs. u. 2-4. (Szinvapark)	Hétfő-Péntek	8:00 - 17:00					
Miskolc 2.	Erzsébet tér 2.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Miskolc 3.	Széchenyi u. 28.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Mohács	Széchenyi tér 1.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Monor	Kossuth Lajos u. 71/a.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Mór	Deák F. u. 2.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30, 12:00-15:30
Mosonmagyaróvár	Szent István király u. 117.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00-12:30 13:00-15:30
Nagykanizsa	Deák Ferenc tér 11-12.	Hétfő	8.00-17.30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8.00-16.00	Péntek	8.00-15.30	8.00-12.30 13.00-15.30
Nyíregyháza	Kossuth tér 7.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Nyíregyháza IV.	Korányi Frigyes u. 5.	Hétfő- Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Kedd	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Orosháza	Könd u. 33.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30

Oroszlány	Rákóczi út 26.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30, 12:00-15:30
Ózd	Sárlí u. 4.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Pápa	Fő tér 15.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Pécs	Irgalmasok útja 5.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	08:00 - 16:00	Péntek	08:00 - 15:30	08:00 - 13:00 13:30 - 15:30
Pécs - 4. fiók	Rókus u. 1.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Pécs 2. fiók	Bajcsy-Zsilinszky utca 11. (Arkád)	Hétfő-Kedd-Szerda	8:30 - 17:00	Csütörtök	08:00 - 17:30	Péntek	08:00 - 15:00	08:00 - 12:30 13:00 - 15:00
Pilisvörösvár	Fő út 77.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Salgótarján	Bem út 2-3.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Sárvár	Batthyány u. 12.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Sátoraljaújhely	Kossuth tér 6.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Siófok	Szabadság tér 4.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	08:00 - 16:00	Péntek	08:00 - 15:30	08:00 - 12:30 13:00 - 15:30
Sopron	Széchenyi tér 14-15.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00-12:00 12:30-15:30
Szarvas	Rákóczi u. 2.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Szeged - 1. fiók	Kossuth Lajos sugárút 9-13.	Hétfő-Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:00	Szerda	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Szeged - 2. fiók	Széchenyi tér 15.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Székesfehérvár	Távírda u. 1.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-15:30
Székesfehérvár - lakossági fiók	Palotai út 1. (Alba Plaza)	Hétfő, Szerda, Csütörtök	8:00-16:30	Kedd	8:00-17:30	Péntek	8:00-15:00	8:00-15:00

Szekszárd	Széchenyi utca 37-39.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	08:00 - 16:00	Péntek	08:00 - 15:30	08:00 - 12:00 12:30 - 15:30
Szentendre	Városház tér 4.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Szentes	Kossuth L. u. 13.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Szigetszentmiklós	Vak Bottyán u. 18.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Szolnok	Szapáry út 22.	Hétfő-Kedd- Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00-11:30 12:00-15:30
Szombathely	Fő tér 36.	Hétfő-Szerda- Csütörtök	8.00-16.00	Kedd	8.00-17.30	Péntek	8.00-15.30	8.00-15.30
Szombathely II.	Fő tér 15.	Hétfő	8.00-16.30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8.00-16.00	Péntek	8.00-15.30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Tapolca	Fő tér 4-8.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Tata	Ady Endre u. 25.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30, 12:00-15:30
Tatabánya	Győri út 25.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-15:30
Tatabánya II.	Fő tér 20.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-12:00, 12:30-15:30
Tiszaújváros	Bethlen Gábor út 17.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Vác	Széchenyi utca 28-32.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Várpalota	Szabadság tér 5.	Hétfő-Kedd- Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Vecsés	Fő út 246-248. (Ferihegy Market Central)	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Veszprém	Kossuth u. 11.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00-12:00 12:30-15:30
Veszprém II.	Budapest út 4.	Hétfő-Kedd- Csütörtök	8:00 - 16:00	Szerda	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30

Zalaegerszeg	Kossuth Lajos u. 21-23.	Hétfő	8.00-17.30	Kedd-Szerda- Csütörtök	8.00-16.00	Péntek	8.00-15.30	8.00-15.30
Szeged RGK	Klauzál tér 2.	Hétfő-kedd- szerda-csütörtök	8.00-17.30	Péntek	8.00-16.00			

Concorde Értékpapír Rt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Telefon: (36-1) 489-2200 Telefax: (36-1) 489-2201

BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe 1055 Budapest, Honvéd u. 20. Telefon: (36-1) 374-6300 Telefax: (36-1) 269-3967

SPB Befektetési Zrt 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. Telefon: (36-1) 483-2610 Telefax: (36-1) 483-2615

Az értékesítésbe bevont egységek folyamatosan bővíülhetnek a forgalmazók újonnan megnyíló irodáival.

AZ ALAPKEZELŐ PÉNZÜGYI ADATAI**A RAIFFEISEN BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA**

Mérlegsorok	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
	auditált	auditált	auditált
	ezer Ft	ezer Ft	ezer Ft
A. Forgóeszközök	1 301 789	1 099 899	1 408 765
I. PÉNZESZKÖZÖK	1 677	2 396	526 477
II. ÉRTÉKPAPÍROK	1 033 449	851 471	473 263
III. KÖVETELÉSEK	266 663	246 032	409 025
IV. KÉSZLETEK	0	0	0
B. Befektetett eszközök	33 679	25 438	19 418
I. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	7 519	7 351	4 759
II. IMMATERIÁLIS JAVAK	6 553	5 415	2 271
III. TÁRGYI ESZKÖZÖK	19 607	12 672	12 388
C. Aktív időbeli elhatárolások	27 621	6 397	10 135
Eszközök összesen	1 363 089	1 131 734	1 438 318
D. Kötelezettségek	825 097	583 509	785 700
I. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	825 097	583 509	785 700
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
E. Passzív időbeli elhatárolások	43 855	37 864	130 656
F. Céltartalékok	0	0	0
G. Saját tőke	494 137	510 361	521 962
Források összesen	1 363 089	1 131 734	1 438 318

Eredménykimutatás	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
	auditált ezer Ft	auditált ezer Ft	auditált ezer Ft
I. Értékesítés nettó bevétele	2 394 189	1 688 590	2 160 097
II. Egyéb bevételek	6 787	8 202	3 112
III. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
4. Anyagköltség	2 579	1 674	3 547
5. Igénybevett szolgáltatások	132 541	112 947	136 212
6. Egyéb szolgáltatások értéke	1 429 842	952 940	1 284 770
7. ELÁBÉ	0	0	0
8. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	149	213	138
IV. Anyagjellegű ráfordítás	1 565 110	1 067 774	1 424 667
8. Bérköltség	190 946	112 042	214 851
9. Személyi jellegű kifizetés	9 717	8 812	9 804
10. TB járulék	65 169	38 017	61 616
V. Személyi jellegű ráfordítás	265 832	158 871	286 271
VI. Értékcsökkenés	15 846	10 243	8 907
VIII. Egyéb ráfordítások	52 812	40 558	82 042
A/ ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	501 375	419 346	361 322
11. Kapott kamatok	119 775	32 709	26 417
12. Kapott osztalék, részesedés	0	0	130 000
13. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	841	1 192	511
IX. Pénzügyi műveletek bevételei	120 616	33 901	156 928
14. Fizetett kamatok	22	0	0
15. Fizetett osztalék, részesedés	0	0	0
16. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3 002	1 752	440
X. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 024	1 752	440
B/ PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	117 592	32 149	156 488
C/ SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	618 968	451 495	517 810
XI. Rendkívüli bevételek	0	0	0
XII. Rendkívüli ráfordítások	0	11	0
D/ RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	-11	0
E/ ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	618 968	451 484	517 810
XIII. Adófizetési kötelezettség	116 176	85 260	56 209
F/ ADÓZOTT EREDMÉNY	502 792	366 224	461 601
17. Eredménytartalék igénybevétele	0	0	0
18. Fizetett osztalék és részesedés	500 000	350 000	450 000
G/ MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	2 792	16 224	11 601

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük az Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.363.089 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 2.792 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-063183



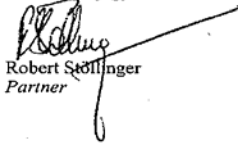


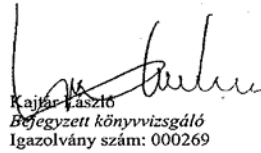
Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. március 23.

KPMG Hungária Kft.
Kamari bejegyzés: 000202


Robert Stöckinger
Partner


Kajtár Zsolt
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269





KPMG Hungária Kft.
 Váci út 99.
 H-1139 Budapest
 Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
 +36 (1) 270 71 00
 Telefax: +36 (1) 887 71 01
 +36 (1) 270 71 01
 e-mail: info@kpmg.hu
 Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.131.734 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 16.224 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

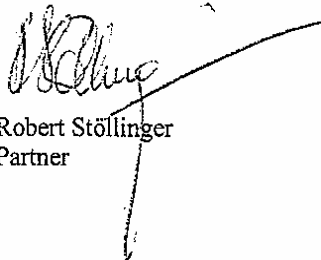
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

*Záradék (vélemény)*

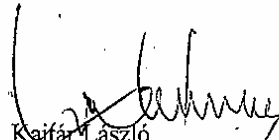
A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Robert Stöllinger
Partner



Kajtar László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.438.318 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 11.601 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételleit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

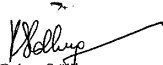
Elvégeztük a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.


A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 2010. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 23.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Robert Stöllinger
Partner


Kajkó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269



3. SZÁMÚ MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ PÉNZÜGYI ADATAI
RAIFFEISEN BANK ZRT. AUDITÁLT MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA

(Millió forint)	Raiffeisen Bank Zrt. Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2009. december 31.		
	<i>Kiegészítő megjegyzések</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ESZKÖZÖK			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	(13)	120.668	102.377
Bankközi kihelyezések	(14)	35.717	22.644
Nettó hitelállomány	(15)	1.584.009	1.855.641
Eredményei szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(16)	89.005	223.405
Értékesíthető értékpapírok	(17)	239.536	144.899
Lejáratig tartandó értékpapírok	(17)	150.923	115.852
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		634	660
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban		39	39
Ingatlanok, gépek, berendezések	(20)	34.052	28.867
Befektetési célú ingatlanok	(20)	45.628	3.363
Immateriális javak	(21)	13.866	12.843
Goodwill	(22)	1.889	4.388
Tényleges adókövetelések		2.048	2.579
Halasztott adókövetelések	(36)	837	368
Egyéb eszközök	(24)	39.121	43.590
Értékesítésre tartott eszközök	(32)	11.899	8.875
Összes eszköz		2.369.871	2.570.390
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE			
Bankbetétek	(26)	662.743	644.166
Ügyfélbetétek	(27)	1.308.278	1.510.645
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(28)	84.660	34.810
Hátrasorolt kötelezettségek	(29)	52.106	45.817
Eredményei szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(25)	64.410	134.331
Tényleges adókötelezettség		3	2
Halasztott adókötelezettség	(36)	176	3.739
Céltartalékok	(31)	5.479	4.334
Egyéb kötelezettségek	(30)	46.673	35.721
Értékesítésre tartott kötelezettségek	(32)	40	277
Összes kötelezettség		2.224.568	2.413.842
Anyavállalatra jutó saját tőke		138.298	155.472
Törzsrészesvények		45.129	45.129
Jegyzett tőke	(33)	45.129	45.129
Felhalmozott eredmény		66.464	72.377
Kötelező tartalékok	(34)	28.419	37.431
Lekötött tartalék		500	500
Értékelési tartalék		-2.214	35
Kisebbségi részesedés		7.005	1.076
Összes saját tőke		145.303	156.548
Összes kötelezettség és saját tőke		2.369.871	2.570.390

A 11-84 oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

.....
Hórváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes

.....
Máté Norbert
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2010. április 30.

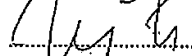
Konzolidált mérleg

(millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2010	2009 Módosított
Eszközök			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	(13)	59.149	120.668
Bankközi kihelyezések	(14)	82.575	35.717
Nettó hitelállomány	(15)	1.614.820	1.584.009
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(16)	65.397	89.005
Értékesíthető értékpapírok	(17)	296.953	239.536
Lejáratig tartandó értékpapírok	(17)	143.989	150.923
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		48	634
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban		108	39
Ingatlanok, gépek, berendezések	(19)	19.555	34.052
Befektetési célú ingatlanok	(19)	1.252	45.628
Immateriális javak	(20)	14.332	13.866
Goodwill	(21)	1.672	1.889
Tényleges adókövetelések		1.827	2.048
Halasztott adókövetelések	(35)	3.069	837
Egyéb eszközök	(23)	48.211	39.121
Értékesítésre tartott eszközök	(31)	14.951	11.899
Összes eszköz		2.367.908	2.369.871
Kötelezettségek és saját tőke			
Bankbetétek	(25)	530.406	662.743
Ügyfélbetétek	(26)	1.323.697	1.308.278
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(27)	146.307	84.660
Hátrasorolt kötelezettségek	(28)	53.617	52.106
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(24)	84.308	64.410
Tényleges adókötelezettség		0	3
Halasztott adókötelezettség	(35)	181	176
Céltartalékok	(30)	8.878	5.479
Egyéb kötelezettségek	(29)	68.828	46.673
Értékesítésre tartott kötelezettségek	(31)	170	40
Összes kötelezettség		2.216.392	2.224.568
Anyavállalatra jutó saját tőke		151.264	116.232
Törzsrészcégek		59.099	45.129
Jegyzett tőke	(32)	59.099	45.129
Felhalmozott eredmény		77.964	44.398
Kötelező tartalékok	(33)	18.864	28.419
Lekötött tartalék		500	500
Értékelési tartalék		-5.163	-2.214
Kisebbségi részesedés		252	29.071
Összes saját tőke		151.516	145.303
Összes kötelezettség és saját tőke		2.367.908	2.369.871

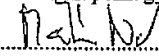
A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

(Millió forint)		Raiffeisen Bank Zrt. Konzolidált eredménykimutatás 2009. december 31.	
	<i>Kiegészítő megjegyzések</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Kamat- és kamatjellegű bevételek	(5)	192.798	192.903
- készpénz és készpénz-egyenértékesek után		4.492	9.915
- bankközi kihelyezések után		13.158	14.152
- ügyfeleknek nyújtott hitelek után		148.114	146.953
- értékpapírok után		22.919	17.243
- lízing után		4.115	4.640
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	(6)	131.638	123.618
- bankokkal szemben		26.184	37.727
- ügyfelekkel szemben		99.584	79.598
- kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után		3.791	3.830
- hátrasorolt kötelezettségek után		2.079	3.463
Nettó kamatbevétel		61.160	69.285
Jutalék- és díjbevételek		29.225	38.154
Jutalék- és díjráfordítások		8.311	12.167
Nettó jutalék- és díjbevétel	(7)	20.914	25.987
Osztalékbevétel		43	185
Nettó kereskedési bevétel	(8)	14.838	12.167
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák nettó bevétele		36.518	16.976
Egyéb üzleti bevétel	(9)	16.407	8.589
Üzleti bevételek		67.806	37.917
Értékvesztés és céltartalék	(10)	73.137	33.130
Munkabér és juttatások	(11)	27.563	35.569
Bérletidő-ráfordítások		8.237	7.909
Berendezések költségei		6.555	5.933
Egyéb működési ráfordítások	(9)	40.257	32.017
Üzleti ráfordítások		82.612	81.428
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből		0	5
Adózás előtti eredmény		-5.869	18.636
Nyereségadó	(12)	1.656	4.396
Halasztott adó	(12)	-3.598	-290
Tárgyévi eredmény		-3.927	14.530
Ebből:			
Tőketulajdonosokra jutó hányad		1.571	15.985
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad		-5.498	-1.455

A 11-84. oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konsolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.



 Horváth Krisztina
 Vezérigazgató-helyettes



 Máté Norbert
 Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2010. április 30.

Konzolidált eredménykimutatás

(millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2010	2009 Módosított
Kamat- és kamatjellegű bevételek	(5)	152.590	192.798
- készpénz és készpénz-egyenértékesek után		2.583	4.492
- bankközi kihelyezések után		703	13.158
- ügyfeleknek nyújtott hitelek után		124.692	148.114
- értékpapírok után		21.597	22.919
- lízing után		3.015	4.115
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	(6)	82.110	131.638
- bankokkal szemben		17.678	26.184
- ügyfelekkel szemben		53.864	99.584
- kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után		9.080	3.791
- hátrasorolt kötelezettségek után		1.488	2.079
Nettó kamatbevétel		70.480	61.160
Jutalék- és díjbevételek		29.702	29.225
Jutalék- és díjráfordítások		8.823	8.311
Nettó jutalék- és díjbevétel	(7)	20.879	20.914
Osztalékbevétel		27	43
Nettó kereskedési bevétel	(8)	11.314	14.838
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák nettó bevétele		25.007	36.518
Egyéb üzleti bevétel	(9)	8.258	16.407
Üzleti bevételek		44.606	67.806
Értékvesztés és céltartalék	(10)	57.618	73.137
Munkabér és juttatások	(11)	31.595	27.563
Béretdíj ráfordítások		7.792	8.237
Berendezések költségei		6.335	6.555
Egyéb működési ráfordítások	(9)	39.717	40.257
Üzleti ráfordítások		85.439	82.612
Adózás előtti eredmény		-7.092	-5.869
Nyerességadó	(12)	146	1.656
Halasztott adó	(12)	-1.637	-3.598
Tárgyévi eredmény		-5.601	-3.927
Ebből:			
Tőketulajdonosokra jutó hányad		-1.487	1.571
Kisebbségi részesedésekre jutó hányad		-4.114	-5.498

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez az eredetileg angol nyelven kibocsátott Pénzügyi Kimutatások és Független Könyvvizsgálói Jelentés magyar fordítása. Bármilyen eltérés esetén az angol eredeti tekintendő irányadónak.

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2008. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.570.390 M Ft, a mérleg szerinti eredmény 14.530 M Ft nyereség – , és az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Bank belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-063183



Ez az eredetileg angol nyelven kibocsátott Pénzügyi Kimutatások és Független Könyvvizsgálói Jelentés magyar fordítása. Bármilyen eltérés esetén az angol eredeti tekintendő irányadónak.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Bank konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tégeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Raiffeisen Bank Zrt. és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2008. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.

Budapest, 2009. május 29.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Robert Stöllinger
Robert Stöllinger
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2009. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.369.871 M Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye 3.927 M Ft veszteség –, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és teteleit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Raiffeisen Bank Zrt. és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2009. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta. A konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 30

KPMG Hungária Kft.
Kamat-bejegyzés: 000202

Robert Stöllinger
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Bíróság, no: 01-09-063183

KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Ez az eredetileg angol nyelven kibocsátott Pénzügyi Kimutatások és Független Könyvvizsgálói Jelentés magyar fordítása. Bármilyen eltérés esetén az angol eredeti tekintendő irányadónak.

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban „a Bank”) mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2010. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból, sajátkezelés-kimutatásból és cash flow-kimutatásból, valamint a számviteli politikák meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételéről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Bank 2010. december 31-i konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash flow-iról az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban.

Budapest, 2011. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Robert Stöllinger
Robert Stöllinger
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Bíróság, no: 01-09-063183

© 2011 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.

4. SZÁMÚ MELLÉKLET

A FORGALMAZÓK KONDÍCIÓI

	BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	Concorde Értékpapír Zrt.
Értékpapírszámla nyitás	5 000,- Ft	10 000,-Ft
Értékpapírszámla vezetés	Díjmentes	790,-Ft/hó/alszámla

	Raiffeisen Bank Zrt.		
	Vállalati és önkormányzati kondíciók	Lakossági kondíciók	Private kondíciók
Értékpapírszámla nyitás	Díjmentes	Díjmentes	Díjmentes
Értékpapírszámla vezetés	0,1%, min. 1000,- Ft / negyedév	Évi 0,11 %, min. 750,- Ft max. 15 000,- Ft / negyedév	Díjmentes

A fenti – a Forgalmazók által nyújtott - adatok a Tájékoztató készítésének időpontjában érvényes díjakat tartalmazzák, amelyek azóta megváltozhattak!

5. SZÁMÚ MELLÉKLET

AZ AL-ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő "Átvállalkozói Szerződést" kötött a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH-val (Schwarzenbergplatz 3, 1010 Bécs, Ausztria). A szerződés keretében a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, mint Al-alapkezelő (továbbiakban: KAG) a nemzetközi piacokon szerzett tapasztalatait és információit felhasználva részt vesz a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap és a Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia befektetési stratégiájának kialakításában, a megvalósításához szükséges konkrét portfóliódöntések meghozatalában és végrehajtásában.

A KAG jelenleg közel 300 különféle értékpapír-portfóliót kínál befektetői számára, melyből mintegy 70 nyilvános befektetési alap. A 26,9 milliárd eurót – 7.100 milliárd forintot - meghaladó kezelt vagyonnal a Raiffeisen csoport jelenleg az osztrák piacon 20% piaci részesedéssel rendelkezik. A kezelt vagyon mintegy 42%-a – 11,3 milliárd euró - lakossági alapokban van. Az intézményi piacot tekintve a teljes piaci részesedésnél nagyobb, 22%-os részesedéssel rendelkezik. A 19 osztrák nyugdíjpénztár közül 10 jelenleg a KAG ügyfele. A befektetők bizalmának, valamint az elért eredménynek köszönhetően a Raiffeisen Csoport piacvezető az osztrák megtakarítási piacon. Mindezek mellett a KAG az első GIPS minősítésű osztrák alapkezelő, ami a szigorú minőségi előírások alkalmazását és a nemzetközi összehasonlíthatóságot garantálja. Eredményeinek elismeréseként a KAG rendszeresen és több országban elnyerte az alapkezelő szakma rangos díjait, mint például a Morningstar Awards, Lipper Fund Awards, Feri EuroRating Awards.

A KAG-nak jelenleg mintegy 300 munkatársa van, akik jelentős része - közel negyven - alapkezelő szakember. Az alapkezelők 4 csoportba vannak sorolva a cégnél aszerint, hogy milyen típusú eszközökkel foglalkoznak. A négy eszközcsoport a következő: nemzetközi kötvények, nemzetközi részvények, feltörekvő piaci részvények, globális eszköz allokáció.

A KAG a hagyományos és elektronikus információ források minden elemét használja a munkája során és a világ vezető befektetési bankjaival, elemzőházaival és brókercégeivel áll napi kapcsolatban. A nemzetközi részvénykezelés területén szoros együttműködést épített ki a londoni és kapstadti székhelyű Investec Asset Management vállalattal.

A KAG a vagyonkezelési tevékenység során a magas hozamokon túl, kiemelkedő jelentőséget tulajdonít a befektetések biztonságának, a teljesítmények belső kontrolljának, valamint a kockázatelemzésnek.

A KAG tulajdonosi struktúrája a következő:

Tulajdonos	Részesedés az alaptőkéből	Tulajdoni hányad
RBI Ausztria	7,5 millió euró	50%
Raiffeisen Régió Bankok	7,5 millió euró	50%
ÖSSZESEN	15 millió euró	100%

Az Alapok befektetési kapcsán közreműködő KAG szakemberek:

Manuela Kierlinger, Mag. (FH)

Az Európai Management Akadémián végzett tanulmányai befejezése után, 2000 óta dolgozik a KAG-nál mint alapkezelő, ahol alapok alapjaira és nemzetközi részvénystratégiákra specializálódott.

Herbert Perus

Miután alapkezelőként sok éves tapasztalatot szerzett különböző cégeknél, 2005 óta a KAG nemzetközi részvénykezelési osztályát vezeti.

Lydia Reich

2000 óta dolgozik az KAG-nál és a CPM (Certified Portfolio Manager = okleveles portfólió menedzser) képzés mellett jelenleg a Globális-Fundamentális-Részvény-Alapot kezeli.

A KAG ügyvezetői:

Dr. Mathias Bauer

Népgazdaságtant tanult a bécsi Közgazdasági Egyetemen, majd az egyetem Népgazdasági tanszékén volt asszisztens. 1990 óta ügyvezetője a Raiffeisen KAG-nak. 1993 márciusa óta az Osztrák Alapkezelők Szövetségének Elnöke, valamint 1996 óta a Raiffeisen Vagyonkezelő ügyvezető igazgatója.

Gerhard Aigner, Mag

Közgazdaságtant tanult a bécsi Közgazdasági Egyetemen, monetáris politika szakirányon. Portfólió menedzsment és kockázatkezelés területén végez kiegészítő tanulmányokat. 1994 és 1995 között a Raiffeisen intézményi kötvény alapok alapkezelője. 1996-tól 1998-ig eszközcsoport vezető. 1998-tól 2001 februárjáig az alapkezelői csoport vezetője. 2001 februárjától a KAG ügyvezető igazgatója. Portfólió menedzsmentet oktat.

Dieter Aigner, Mag (FH)

A Raiffeisen Landesbank Niederösterreich Wien-nél (1993-1998) szerzett első szakmai tapasztalok után 1998-ban kezdte karrierjét az RCM-nél, ahol 2008 októbere óta az igazgatóság tagjaként a kockázatkezelési, az Immobilien KAG (Ingatlan-Alapkezelő), valamint az Operations részlegekért felel.

A KAG Felügyelő Bizottsági tagjai:

- Mag. Manfred Bayer
- Dr. Gerhard Grund
- MMag. Stefan Grünwald
- Martin Hager
- Dkfm. Arndt M. Hallmann
- Mag. Michaela Keplinger-Mitterlehner
- Dr. Rudolf Könighofer
- Sylvia Kubicek
- Mag. Georg Messner
- Mag. MBA Regina Reitter
- Mag. Friedrich Schiller
- Mag. Johann Schinwald
- Mag. Gobert Sternbach
- Anton Trojer