

# **A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.**

által kezelt

**Raiffeisen Private Banking Corvinus Alapok Alapja**  
**Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja „A” és „B” sorozat**  
**Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja**  
**Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja „A” és „B” sorozat**  
**Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „A” és „B” sorozat**  
**Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja**

egységes szerkezetbe foglalva

## **Tájékoztatója**

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

Raiffeisen Private Banking CORVINUS Alapok Alapja: E-III/110.497/2007., 2007. március 23.

Raiffeisen Private Banking PANNONIA Alapok Alapja „A” sorozat: E-III/110.498/2007., 2007. március 23.

Raiffeisen Private Banking PANNONIA Alapok Alapja „B” sorozat: KE-III-430/2010., 2010. október 27.

Raiffeisen Private Banking DUNA Alapok Alapja: E-III/110.582/2007., 2007. október 26.

Raiffeisen Private Banking RAJNA Alapok Alapja „A” sorozat: E-III/110.583/2007., 2007. október 26.

Raiffeisen Private Banking RAJNA Alapok Alapja „B” sorozat: KE-III-431/2010., 2010. október 27.

Raiffeisen PERSPEKTÍVA Alapok Alapja „A” sorozat: E-III/110.539/2007., 2007. július 20.

Raiffeisen PERSPEKTÍVA Alapok Alapja „B” sorozat: KE-III-432/2010., 2010. október 27.

Raiffeisen PERSPEKTÍVA EURÓ Alap: E-III/110.540/2007., 2007. július 20.

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

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 információt a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt és a jelen egységes szerkezetbe foglalt Tájékoztató hatálya alá vont befektetési alapokról a Befektetési jegyet 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 Private Banking Corvinus Alap
- a Raiffeisen Private Banking Pannonia Alap „A” és „B” sorozat
- a Raiffeisen Private Banking Duna Alap
- a Raiffeisen Private Banking Rajna Alap „A” és „B” sorozat
- a Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „A” és „B” sorozat
- a Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja

(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 aláírásukkal 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 valódiságát 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

<b>ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK .....</b>	<b>2</b>
<b>FOGALMAK .....</b>	<b>8</b>
<b>TÁJÉKOZTATÓ.....</b>	<b>12</b>
<b>1. AZ ALAPOK BEMUTATÁSA.....</b>	<b>12</b>
1.1 RAIFFEISEN PRIVATE BANKING CORVINUS ALAPOK ALAPJA.....	12
1.2 RAIFFEISEN PRIVATE BANKING PANNONIA ALAPOK ALAPJA .....	13
1.3 RAIFFEISEN PRIVATE BANKING DUNA ALAPOK ALAPJA .....	14
1.4 RAIFFEISEN PRIVATE BANKING RAJNA ALAPOK ALAPJA .....	15
1.5 RAIFFEISEN PERSPEKTÍVA ALAPOK ALAPJA .....	16
1.6 RAIFFEISEN PERSPEKTÍVA EURÓ ALAPOK ALAPJA .....	17
1.7. A RAIFFEISEN PRIVATE BANKING PANNONIA ALAPOK ALAPJA, A RAIFFEISEN PRIVATE BANKING RAJNA ALAPOK ALAPJA ÉS A RAIFFEISEN PERSPEKTÍVA ALAPOK ALAPJA „A” ÉS „B” SOROZATÚ BEFEKTETÉSI JEGYEINEK JELLEMZŐI	18
1.8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MEGJELENÉSI FORMÁJA ÉS NYILVÁNTARTÁSA .....	18
1.9. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK.....	19
1.10. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA .....	19
1.11. A FOLYAMATOS FORGALMAZÁSI ÁR .....	19
1.12. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKPAPÍRSZÁMLÁRA HELYEZÉSE .....	19
1.13. HOZAMFIZETÉS .....	19
1.14. TŐKE ÉS HOZAMGARANCIA .....	20
1.15. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK .....	20
1.16. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA .....	20
1.17. HÁTTÉRSZABÁLYOK .....	21
1.18. JOGHATÓSÁG .....	21
1.19. AZ ALAPKEZELŐ NEVE, SZÉKHELYE .....	21
1.20. A FORGALMAZÓ NEVE, SZÉKHELYE .....	21
1.21. A KÖNYVVIZSGÁLÓ NEVE, SZÉKHELYE .....	21
1.22. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSEINEK LEHETSÉGES PIACA .....	21
<b>2. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA .....</b>	<b>26</b>
2.1 ÁLTALÁNOS ADATOK AZ ALAPKEZELŐRŐL .....	26
2.2 AZ ALAPKEZELŐ RÖVID TÖRTÉNETE, PIACI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA .....	26
2.3 AZ ALAPKEZELŐ TULAJDONOSAINAK BEMUTATÁSA .....	27
2.4 AZ ALAPKEZELŐ IGAZGATÓSÁGA .....	28
2.5 AZ ALAPKEZELŐ FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA .....	28
2.6 AZ ALAPKEZELŐ ÜZLETSZABÁLYZATÁNAK ÖSSZEFOGLALÁSA .....	28
2.7 ÉRDEKÜTKÖZÉS .....	29
2.8 ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG .....	29
2.9 AZ ALAPKEZELŐ EGYÉB ALAPJAINAK BEMUTATÁSA .....	30
<b>3. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA .....</b>	<b>47</b>
3.1 ÁLTALÁNOS ADATOK A LETÉTKEZELŐRŐL.....	47
3.2 IGAZGATÓSÁG TAGJAI.....	47
3.3 FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI .....	48
3.4 KÖNYVVIZSGÁLÓ .....	49
3.5 A LETÉTKEZELŐ TULAJDONOSAI 2010. DECEMBER 31-ÉN .....	49

3.6	A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA .....	49
<b>LEÁNYVÁLLALAT .....</b>		<b>49</b>
4.	<b>A VEZETŐ FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA .....</b>	<b>50</b>
4.1	ÁLTALÁNOS ADATOK A VEZETŐ FORGALMAZÓRÓL .....	50
4.2	ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS .....	50
4.3	AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI .....	50
5.	<b>ADÓZÁS .....</b>	<b>51</b>
5.1	AZ ALAPOK ADÓZÁSA .....	51
5.2	BEFECTETÉSI JEGY TULAJDONOSOK ADÓZÁSA .....	51
6.	<b>KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....</b>	<b>52</b>
6.1	A GAZDASÁGI KÖRNYEZETBŐL ADÓDÓ KOCKÁZAT .....	52
6.2	POLITIKAI KOCKÁZATOK .....	53
6.3	LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT .....	53
6.4	ÁRAZÁSI KOCKÁZAT .....	53
6.5	DEVIZA ÁRFOLYAM KOCKÁZATOK .....	53
6.6.	AZ ÉRTÉKPAPÍROK KIBOCSÁTÓIHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK .....	53
6.7	PARTNERKOCKÁZAT .....	54
6.8	A FORGALMAZÁS FELFÜGGESZTÉSE .....	54
6.9	AZ ADÓSZABÁLYOK ESETLEGES MEGVÁLTOZÁSA .....	54
7.	<b>FELELŐSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT .....</b>	<b>56</b>
<b>ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT .....</b>		<b>57</b>
1.	AZ ALAPOK ADATAI .....	57
2.	AZ ALAPOK SAJÁT TŐKÉJE .....	57
3.	ÜZLETI ÉV .....	57
4.	A TÁJÉKOZTATÓ JÓVÁHAGYÁSA ÉS MÓDOSÍTÁSAI .....	58
5.	BEFECTETŐK KÖRE .....	59
6.	TŐKE- ÉS HOZAMGARANCIA .....	59
7.	FORGALMAZÓ .....	59
8.	<b>AZ ALAPKEZELŐ .....</b>	<b>59</b>
8.1	AZ ALAPOK KEZELŐJE .....	59
8.2	AZ ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE .....	59
8.3	AZ ALAPKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE .....	59
8.4	AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSÉGE .....	60
8.5	AZ ALAPKEZELŐ DÍJAZÁSA .....	60
9.	<b>A LETÉTKEZELŐ .....</b>	<b>60</b>
9.1	AZ ALAPOK LETÉTKEZELŐJE .....	60
9.2	A LETÉTKEZELŐ SZÉKHELYE .....	60

9.3	A LETÉTKEZELŐ FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE .....	60
9.4	A LETÉTKEZELŐ MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA .....	60
10.	<b>BEFEKTETÉSI JEGYEK</b> .....	<b>61</b>
10.1	A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA.....	61
10.2	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELŐÁLLÍTÁSA.....	61
10.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK .....	61
11.	<b>BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTÖTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA</b> .....	<b>62</b>
11.1	A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK .....	62
11.2	BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK .....	63
11.3	BEFEKTETÉSI POLITIKA .....	65
11.4	A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK MÓDJA, FELTÉTELEI .....	69
11.5	A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKETÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK ...	69
12.	<b>AZ ALAPOK NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE</b> .....	<b>70</b>
12.4	TULAJDONOSI VISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK.....	71
12.5	REPO MEGÁLLAPODÁSOK.....	72
12.6	KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI ÉRTÉKPAPÍROK.....	72
12.7	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK .....	72
12.8	KÖTELEZETTSÉGEK .....	73
13.	<b>A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI</b> .....	<b>74</b>
13.1	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE .....	74
13.2	BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA.....	74
13.3	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK Felfüggesztése.....	74
13.4	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI ÁRFOLYAMA .....	75
13.5	FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK.....	75
13.6.	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELÉNEK MÓDJA .....	75
13.7	A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA.....	76
13.8	FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK.....	76
13.9	FORGALMAZÁS HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKEN .....	80
14.	<b>AZ ALAPOKAT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, SZÁMÍTÁSUK MÓDJA</b> .....	<b>81</b>
15.	<b>A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA</b> .....	<b>82</b>
16.	<b>AZ ALAPOK MEGSZŰNÉSE</b> .....	<b>83</b>
17.	<b>AZ ALAPOK ÁTALAKULÁSA ÉS BEOLVADÁSA</b> .....	<b>84</b>
18.	<b>A KÖNYVVIZSGÁLÓ, SZÉKHELYE, FELADATAI ÉS HATÁSKÖRE</b> .....	<b>84</b>
19.	<b>AZ ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA</b> .....	<b>84</b>
20.	<b>HÁTTÉR SZABÁLYOK</b> .....	<b>84</b>
21.	<b>JOGHATÓSÁG</b> .....	<b>84</b>
	1. SZÁMÚ MELLÉKLET.....	86
	<b>A FORGALMAZÓ FORGALMAZÁSBAN RÉSZT VEVŐ FIÓKJAI</b> .....	<b>86</b>
	2. SZÁMÚ MELLÉKLET.....	95

<b>AZ ALAPKEZELŐ PÉNZÜGYI ADATAI.....</b>	<b>95</b>
3. SZÁMÚ MELLÉKLET.....	103
<b>A LETÉTKEZELŐ PÉNZÜGYI ADATAI.....</b>	<b>103</b>
4. SZÁMÚ MELLÉKLET.....	111
<b>A FORGALMAZÓK KONDÍCIÓI.....</b>	<b>111</b>

## FOGALMAK

<b>ÁKK</b>	Államadósság Kezelő Központ
<b>Alap</b>	A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt és a jelen Tájékoztató hatálya alá vont nyilvános, nyílt végű befektetési alapok közül az (azok bármelyike), amelyre (amelyekre) a Tájékoztató adott szövegrésze vonatkozik.
<b>Alapok</b>	<p>A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt nyilvános, nyíltvégű befektetési alapok közül</p> <p>a Raiffeisen Private Banking Corvinus Alap</p> <p>a Raiffeisen Private Banking Pannonia Alap</p> <p>a Raiffeisen Private Banking Duna Alap</p> <p>a Raiffeisen Private Banking Rajna Alap</p> <p>a Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja</p> <p>a Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja</p> <p>együttesen vagy ezen alapoknak a Tájékoztató adott szövegrészeiben definiált rész-csoportja, bármely sorozata.</p>
<b>Alapkezelési Szabályzat</b>	A jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező Alapkezelési Szabályzat.
<b>Alapkezelő</b>	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
<b>Államkötvény</b>	Egy évnél hosszabb, eredeti lejáráttal rendelkező állampapír.
<b>Állampapírok</b>	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.
<b>Azonali ügylet</b>	Olyan értékpapír ügylet, ahol a kötést követően legfeljebb öt munkanapon belül megtörténik az elszámolás.
<b>Bank</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>Banki munkanap</b>	A Letétkezelő szempontjából minden olyan munkanap, amely nem banki szünnap.
<b>Befektetési alap</b>	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.
<b>Befektetési alapba befektető alap</b>	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény értelmében annak minősülő befektetési alap.
<b>Befektetési jegy</b>	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.
<b>Befektető</b>	Az a személy, aki a Befektetési jegyet megvásárolja.
<b>BÉT</b>	Budapesti Értéktőzsde
<b>Dematerializált értékpapír</b>	A Törvényben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.

<b>Devizabelföldi</b>	Az a természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, aki a Törvény szerint annak minősül.
<b>Devizakülföldi</b>	Az a természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, aki a Törvény szerint annak minősül.
<b>Duration</b>	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.
<b>Egyéb befektetési jegy</b>	A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt Alapok befektetési jegyein kívüli, minden egyéb befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy.
<b>Szabályozott piac</b>	Az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, ahol meghatározott szabályok szerint a kereslet és a kínálat egy helyen koncentráliódik és kielégíti a Törvényben meghatározott feltételeket.
<b>Első forgalmazási nap</b>	Az Alap nyilvántartásba vételéről szóló PSZÁF határozat kézhezvételét követően a Befektetési jegyek KELER Zrt. általi megkeletkeztetését követő első három munkanap valamelyike.
<b>Értékelési nap</b>	Az Alapok futamideje alatt minden banki munkanap, az Alapok nyilvántartásba vételét követő munkanappal kezdődően, mely napokra vonatkozóan a Befektetési jegyek forgalmazásának alapjául szolgáló árfolyam meghatározásra kerül.
<b>Értékpapír-sorozat</b>	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.
<b>Forgalmazási konzorcium</b>	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.
<b>Forgalmazó</b>	Raiffeisen Bank Zrt., mint Vezető Forgalmazó, illetve a Forgalmazási konzorcium tagjai a folyamatos forgalmazás vonatkozásában. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában részt vevő Forgalmazók listáját a Tájékoztató 13.5 pontja tartalmazza.
<b>Forint</b>	Törvényes fizetőeszköz Magyarországon.
<b>Határidős ügylet</b>	Értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet.
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</b>	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.
<b>Hosszú pozíció</b>	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
<b>Kapcsolt vállalkozás</b>	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.

<b>KELER Zrt.</b>	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.
<b>Kibocsátási Pénznem</b>	Raiffeisen Private Banking Corvinus Alapok Alapja: <b>Forint</b> Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja: <b>Forint</b> Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja: <b>Euró</b> Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja: <b>Euró</b> Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja: <b>Forint</b> Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja: <b>Euró</b>
<b>Kincstárjegy</b>	Egy éves vagy annál rövidebb eredeti lejáratú állampapír.
<b>Kollektív befektetési értékpapír</b>	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.
<b>Kötvény</b>	Minden a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír.
<b>Közzétételi helyek</b>	Az Alapok közzétételi helyei: Az Alapkezelő honlapja: <a href="http://www.raiffeisenalapok.hu">www.raiffeisenalapok.hu</a> , valamint a PSZÁF által működtetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> honlap  Az Alapkezelő közzétételi helyei: Az Alapkezelő honlapja: <a href="http://www.raiffeisenalapok.hu">www.raiffeisenalapok.hu</a> , valamint a PSZÁF által működtetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> honlap
<b>Közzétételi nap</b>	Az Alapok futamideje alatt legkésőbb minden értékelési napot követő második munkanap.
<b>Letétkezelési szerződés</b>	Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alapokkal kapcsolatban aláírt megállapodás.
<b>Letétkezelési tevékenység</b>	A Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. Törvény (Hpt.) 3. § (1) bekezdésének i) pontjában meghatározott pénzügyi szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi.
<b>Letétkezelő</b>	Raiffeisen Bank Zrt.
<b>Likvid eszköz</b>	A pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét.
<b>Nettó eszközérték</b>	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.
<b>Pénzügyi alap</b>	Olyan befektetési alap, melynek Portfólió duration-ja az alap befektetési politikája szerint tartósan nem haladja meg az 1-t.

<b>Pénzpiaci eszköz</b>	Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel a pénzpiacon kereskednek.
<b>Portfólió duration</b>	A portfóliót alkotó kötvények duration-jának súlyozott számtani átlaga, ahol a súlyokat az egyes kötvények portfólión belüli súlyai adják.
<b>Portfólió jelentés</b>	Az Alapkezelő által havi rendszerességgel a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvényben meghatározott tartalommal készített jelentés.
<b>PSZÁF, (Felügyelet)</b>	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
<b>Ptk.</b>	A polgári törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény
<b>Repo megállapodás</b>	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény alapján annak minősülő ügylet.
<b>Részvény</b>	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír.
<b>Rövidített Tájékoztató</b>	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvényben meghatározott tartalommal elkészített tájékoztató.
<b>Rövid pozíció</b>	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz ártálcózását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
<b>Strukturált termék</b>	Olyan befektetési eszköz vagy olyan bankbetételnek minősülő különleges betéti konstrukció, ahol a futamidő alatt a minimum hozam fölött realizált hozam valamilyen mögöttes termék (deviza, index, részvény, stb.) árfolyamának alakulásától függ.
<b>Származtatott (derivatív) ügylet</b>	Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciaráta (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivátiva).
<b>SZJA törvény</b>	A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény
<b>Tájékoztató</b>	Jelen magyar nyelvű dokumentum
<b>T napos alap</b>	A Befektetési jegyekre felvett megbízás teljesítése a Befektető által megjelölt T napon, a Közzétételi napon (T) megjelölt T napi forgalmazási árfolyamon történik.
<b>T+n napos alap</b>	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).
<b>Törvény</b>	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
<b>Tőzsdei határidős ügylet</b>	A BÉT szabályzataiban ekként meghatározott ügylet.
<b>Üzletszabályzat</b>	Az Alapkezelő hatályos üzletszabályzata, amely a jelen Tájékoztató 2.6 pontjában kerül összefoglalásra.
<b>Vezető Forgalmazó</b>	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 PRIVATE BANKING CORVINUS ALAPOK ALAPJA

Elnevezése:	Raiffeisen Private Banking Corvinus Alapok Alapja
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. március 23.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.497/2007.
Lajstromszáma:	1111-214
Induló saját tőkéje:	212.052.425 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.497-1/2007.
Indulásának dátuma:	2007. március 30.
Számlaszáma:	12001008 – 00145994 – 00100001
Értékpapír-számlaszáma:	0086/292
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:	HU0000705249
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
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%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: 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 mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetésesei között a hazai kötvény alapok dominálnak, de megtalálható benne 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.

## 1.2 RAIFFEISEN PRIVATE BANKING PANNONIA ALAPOK ALAPJA

Elnevezése:	Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	kiegyensúlyozott vegyes alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. március 23.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.498/2007.
Lajstromszáma:	1111-213
Induló saját tőkéje:	229.975.075 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.498-1/2007.
Indulásának dátuma:	2007. március 30.
Számlaszáma:	12001008 – 00145996 – 00100009
Értékpapír-számlaszáma:	0086/293
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:	HU0000705231
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000709407
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
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%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: 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 mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetési között a hazai kötvény alapok mellett jelentős súlyt képviselnek a részvény alapok 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.

### 1.3 RAIFFEISEN PRIVATE BANKING DUNA ALAPOK ALAPJA

Elnevezése:	Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. október 26.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.582/2007.
Lajstromszáma:	1111-247
Induló saját tőkéje:	9.414.418 euró
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.582-1/2007.
Indulásának dátuma:	2007. november 09.
Számlaszáma:	12001008 – 00160029 – 00100003
Értékpapír-számlaszáma:	0086/311
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:	HU0000705975
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 euró
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 Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő a Raiffeisen Private Banking DUNA 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. Alap nem fog a saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben befektetni egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. Az Alap potenciális befektetési között euróban és dollárban denominált pénzüpiaci 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.

#### 1.4 RAIFFEISEN PRIVATE BANKING RAJNA ALAPOK ALAPJA

Elnevezése:	Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	részvénytúlsúlyos vegyes alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. október 26.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.583/2007.
Lajstromszáma:	1111-248
Induló saját tőkéje:	6.307.010 euró
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.583-1/2007.
Indulásának dátuma:	2007. november 09.
Számlaszáma (EUR):	12001008 – 00160030 – 00300003
Értékpapír-számlaszáma:	0086/312
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:	HU0000705983
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000709399
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 euró
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 Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő a Raiffeisen Raiffeisen Private Banking RAJNA 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. Alap nem fog a saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben befektetni egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. Az Alap potenciális befektetési között euróban és dollárban denominált részvény és egyéb kockázatos (pl. ingatlan és származtatott) alapok dominálnak.	

\* 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 PERSPEKTÍVA ALAPOK ALAPJA

Elnevezése:	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. július 20.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.539/2007.
Lajstromszáma:	1111-236
Induló saját tőkéje:	500.000.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.539-1/2007.
Indulásának dátuma:	2007. július 30.
Számlaszáma:	12001008 – 00153837 – 00100000
Értékpapír-számlaszáma:	0086/306
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:	HU0000705660
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000709381
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
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 Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő a Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor i tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetése i között forintban denominált pénzüpiaci 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.

## 1.6 RAIFFEISEN PERSPEKTÍVA EURÓ ALAPOK ALAPJA

Elnevezése:	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. július 20.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.540/2007.
Lajstromszáma:	1111-237
Induló saját tőkéje:	2.000.000 euró
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.540-1/2007.
Indulásának dátuma:	2007. július 30.
Számlaszáma (euró):	12001008 – 00153839 – 00200005
Értékpapír-számlaszáma:	0086/307
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:	HU0000705652
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 euró
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 Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő a Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkorit tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetésesei között euróban és dollárban denominált pénzüpiaci 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.

### 1.7. A RAIFFEISEN PRIVATE BANKING PANNONIA ALAPOK ALAPJA, A RAIFFEISEN PRIVATE BANKING RAJNA ALAPOK ALAPJA ÉS A RAIFFEISEN PERSPEKTÍVA ALAPOK ALAPJA „A” ÉS „B” SOROZATÚ BEFEKTETÉSI JEGYEINEK JELLEMZŐI

A Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja, a Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja és a Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja új „B” sorozatai az eredeti „A” sorozathoz képest egységesen az alábbi jellemzőkkel bírnak:

	<b>Eredeti („A”) sorozat</b>	<b>„B” sorozat</b>
Felszámított díjak, költségek, jutalékok mértéke	Az egyes Alapok „A” és „B” sorozatára vonatkozóan a folyamatos forgalmazás során felszámított forgalmazási jutalékok a Forgalmazók hatályos kondíciós listája szerint eltérhetnek egymástól az Alapkezelési Szabályzat 13.8 pontjában rögzített kereteken belül. Az Alapkezelési Szabályzat 14. pontjában rögzített, az Alapokra terhelt díjak és költségek tekintetében az „A” és „B” sorozatok egységesek.	
Névérték	Azonos az eredeti sorozatával.	
A forgalomba hozatal pénzneme	A Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja és a Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja esetében egyaránt forint, a Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja esetében egyaránt euró.	
A forgalomba hozatal módja	nyilvános jegyzési eljárással	nyilvános jegyzési eljárás nélkül
A forgalomba hozatal és forgalmazás helye	Azonos. A folyamatos forgalmazást lebonyolító helyek listáját az Alapkezelési Szabályzat 13.5 pontja tartalmazza	
Az értékesíthető mennyiség minimuma	Azonos. Az értékesíthető mennyiség minimumát a Forgalmazók aktuális kondíciói tartalmazzák.	
A tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének szabályai	Azonos. A Tájékoztató 1.13. pontja rendelkezései szerint.	
A vásárlók köre	Azonos. A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.	

### 1.8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK MEGJELENÉSI FORMÁJA ÉS NYILVÁNTARTÁSA

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.

### **1.9. 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.

### **1.10. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA**

Az Alapkezelő az Alapok nyilvántartásba vételéről szóló PSZÁF határozat kézhezvételét követően, a Befektetési jegyek KELER Zrt. általi megkeletkeztetését követő első három munkanap valamelyikén megkezdte a Befektetési jegyek folyamatos 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 13.5 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 az Alapkezelési Szabályzat 13.7 pontjában 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 értéknapal a központi értéktár keletkezteti, illetve törli.

### **1.11. A FOLYAMATOS FORGALMAZÁSI ÁR**

A Raiffeisen Private Banking Corvinus Alapok Alapja, a Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja, a Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja és a Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja Befektetési jegyeire T-2 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T nap) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alap 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 12. "Az Alapok nettó eszközértéke" című fejezete tartalmazza.

A Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja és a Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja Befektetési jegyeire T-3 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T nap) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alap 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 12. "Az Alapok nettó eszközértéke" című fejezete tartalmazza.

### **1.12. 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).

### **1.13. HOZAMFIZETÉS**

Az Alapok esetében az Alapkezelő hozamot nem fizet, a hozam újrabefektetésre kerül.

## 1.14. TŐKE ÉS HOZAMGARANCIA

Az Alapok esetében sem tőke, sem hozamgarancia nem áll fenn.

## 1.15. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ 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 jegyet 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.

## 1.16. 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 közzétételi helyei az alapkezelő honlapja: [www.raiffeisenalapok.hu](http://www.raiffeisenalapok.hu)., valamint a PSZÁF által működtetett [www.kozzetetelek.hu](http://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 eszközfajtaik, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.
- Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz 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, 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.
- 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](http://www.raiffeisenalapok.hu) és a PSZÁF által működtetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

### 1.17. HÁTTÉRSZABÁLYOK

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

### 1.18. 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 összehatártól függően a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

### 1.19. AZ ALAPKEZELŐ NEVE, SZÉKHELYE

Az Alapok Alapkezelője: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

### 1.20. A FORGALMAZÓ NEVE, SZÉKHELYE

Az Alapok Forgalmazója: Raiffeisen Bank Zrt.

A Forgalmazó Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

### 1.21. A KÖNYVVIZSGÁLÓ NEVE, SZÉKHELYE

Az Alapok könyvvizsgálója: KPMG Hungária Kft.

A könyvvizsgáló székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

	Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja	Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja	Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja	Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja
Kijelölt könyvvizsgáló	Biróné Zeller Judit (002994)		Jasku Zsolt (005158)		Leposa Csilla (005299)	Mérő Mátyás (003305)

### 1.22. AZ ALAPOK BEFEKTETÉSEINEK LEHETSÉGES PIACA

Az Alapok jellegükből adódóan közvetetten – a megvásárolt befektetési jegyeken keresztül – kitétséggel rendelkeznek minden olyan piaccal szemben, amelyeket az egyedi befektetési alapok közvetlenül megcélznak.

## **Kötvénypiac**

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

- **Állampapírok piaca:** az állampapír a magyar vagy külföldi állam, 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. Az állampapírok hozamának szintje és ezzel árfolyama sok tényezőtől függ, pl. a monetáris politikától, az infláció alakulásától, a gazdasági növekedés mértékétől, globális eseményektől, stb.
- **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.
- **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 kötvénypiacai 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 államkötvények 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 állampapírpia-cokéhoz 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 forognak, 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 piaci még a **prágai** és a **varsói részvénypiac**. A régió legnagyobb és leglikvidebb részvénypiaca 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 részvényvel 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 azzal a céllal alapítottak, hogy összefogja a különböző regionális tőzsdéket és ezzel létrejön 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 részvénycsarnainak egyik közös jellemzője, hogy befolyással van rájuk a globális részvénycsarni 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 részvénycsarnokon tanúsított magatartása határozza meg. A fejlett részvénycsarnok 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 részvénycsarni teljesítmény legfontosabb indikátora. A fejlett részvénycsarnokat elsősorban a likvid és jó megítélésű, ún. bluechip részvények nagy száma és a kisebb árfolyamingadozás jellemzi és különbözteti meg a fejlődő piacoktól.

Az Alapkezelő szempontjából jelentősséggel bíró részvénycsarn az euró-zóna részvénycsarnja, ahol a legmeghatározóbb részpiacok a frankfurti és a párizsi tőzsde. A fejlett részvénycsarnokat – és így az euró-zóna részvénycsarnját 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 részvénycsarnok 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 szektorokindexek 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 tőzsdéi társaságából képzett index. Ausztria, Belgium, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Olaszország, Luxemburg, Hollandia, Portugália és Spanyolország részvénycsarnjainon 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 bővült, 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 kereskedelem felét az ő tranzakcióik adják.

### **Ingatlanpiac**

Az ingatlanpiacok alapvető sajátossága, hogy az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, ezért az ingatlanba csak hosszú távon érdemes befektetni. Ezen felül pedig az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, az ingatlanok hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiac jellemzően több éves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától, azaz az ingatlanpiacon realizálható hozam alakulása nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával.

Az elmúlt évtized során a hazai ingatlanpiacon jelentős változások mentek végbe és a következő néhány év is mozgalmasnak ígérkezik. Az egyes részpiacokat jellemző múltbeli folyamatok és a várható jövőbeli fejlődési irányok azonban jelentős eltérést mutatnak.

#### **• Lakáscélú ingatlanok**

A lakáscélú ingatlanok, lakóparkok fejlesztése kezdetben kizárólag Budapestre koncentrált. Az új fejlesztéseken belül a piac telítődésével és a szereplők számának növekedésével párhuzamosan egyre inkább hangsúlyeltolódás volt megfigyelhető a kiemelt, főleg budai kerületeket érintő fejlesztések irányából az alacsonyabb árfekvésű, átlagos minőségű kis- és közepes méretű lakások felé. Az utóbbi időben új fejlesztések indultak hazánk nagyvárosaiban, illetve ezek vonzáskörzetében is. Ezzel párhuzamosan a fejlesztők közötti verseny is növekedett, ami a lakások értékesíthetőségének megnehezítésében, a nyereséghányad csökkenésében és a kockázatok növekedésében jelentkezik.

Befektetési szempontból a jövőben perspektivikus terület lehet a most még nem létező, új építésű és piaci alapon kiadott bérlakások piaca. Ezen a területen az új építésnek köszönhetően intézményi befektetők is vásárolhatnak majd viszonylag nagy számú, hasonló adottságokkal rendelkező lakásokat, melyek méretgazdaságosan üzemeltethetők.

- **Iroda célú ingatlanok**

Az iroda célú ingatlanok piacán a lakáspiacról lényegesen eltérő folyamatok játszódtak le. Az irodafejlesztések terén már viszonylag hamar megjelentek a nemzetközi beruházó, fejlesztő társaságok és megkezdődött a jó helyen levő (belvárosi), úgynevezett „A” kategóriás irodák fejlesztése. Ezekre az új, korszerű irodaterületekre jelentős fizetőképes kereslet jelentkezett a meglévő és nagyrészt korszerűtlen hazai irodákat lecserélni szándékozó, kezdetben főleg külföldi tulajdonban levő vállalkozások, illetve a frissen Magyarországra érkező társaságok személyében. A piaci szereplők körében már kezdetben általánossá vált a – külföldön is jellemző – irodabérlés a saját fejlesztés helyett. A felek a magas inflációs környezet, a fejlesztések deviza alapú finanszírozása és kezdetben a hazai gazdasági környezet kiszámíthatatlansága miatt devizában, eleinte jellemzően német márkában, később euróban szerződtek, inflációs indexálás és több éves fix futamidő mellett.

- **Üzleti célú ingatlanok**

Az irodafejlesztések mellett a kiskereskedelmi ingatlanok piaca szintén élénk fejlődést mutatott a 2000-es években. Ez az időszak elsősorban a bevásárlóközpontok építése terén hozott látványos eredményeket. Emellett kisebb projektek keretében épültek befektetési és beruházási szempontból kis méretűnek minősíthető kereskedelmi egységek, melyek hasznosítására változatos formákban került sor. A kiskereskedelem területén végrehajtott befektetéseket alapvetően a stabil gazdasági fejlődésbe és az életszínvonal tartós emelkedésébe vetett hit motiválta. A kezdetben Budapest központú fejlesztések (pl. Duna Plaza, Pólus Center, Mammut I.-II.) fokozatosan terjedtek ki Budapest környékére (pl. IKEA, Auchan, Cora, Tesco) és az ország nagyvárosaira. Az ilyen típusú fejlesztések egy része saját beruházást és hasznosítást jelent (pl. hipermarketek), mások kimondottan bérbeadási célú fejlesztések (pl. Plaza hálózat). Ez utóbbiak esetében a megtérülés szempontjából az úgynevezett kulcs bérlők (általában nagy területeket hosszú távú szerződések keretében bérlő társaságok) megtalálása kiemelt jelentőséggel bír, mivel a kisebb területeket bérlő, esetenként nem megfelelő üzleti modellel működő kiskereskedők körében sok helyen jelentős cserélődéssel kell számolni.

- **Ipari és logisztikai ingatlanok**

A hazai ingatlanpiacon a legdinamikusabban fejlődés a 2000-es évek elején talán az ipari és logisztikai ingatlanok piacán volt tapasztalható. Egyre több társaság kezdett új, korszerű raktár- és logisztikai bázisok fejlesztésébe, miközben a régi, korszerűtlen területek elhagyása folyamatos volt. A fejlesztések alapvetően a jó közlekedésű, főútvonalak mellett fekvő Budapest környéki területekre koncentráltak. A folyamatot gyorsította, hogy egyre több cég bízott meg teljes logisztikai folyamatának lebonyolításával erre szakosodott nemzetközi társaságot (pl. Danzas, Rynart) vállalkozói alapon. Ebben a szegmensben a leggyakoribb a későbbi bérbevevő elvárásai alapján, megrendelésre épített úgynevezett „build to suit” beruházás, melyet a fejlesztést követően a fejlesztő és a megrendelő között hosszú távú bérleti szerződés megkötése követ. Ez a fejlesztési forma tökéletes megoldást jelent a hosszú távú, kiegyensúlyozott hozamot elváró beruházók számára.

- **Az elmúlt időszak tendenciái**

Európában az első osztályú kereskedelmi ingatlanok hozamváltozása fékeződött 2010. második felében. A hozamok régió-szerte is tovább estek, de a változás sebessége egyértelműen lassult. Általánosságban igaz maradt, hogy a befektetői tőke kockázatkerülő, az első osztályú, központi elhelyezkedésű ingatlanokra koncentrálnak a leginkább likvid piacokon. 2009-hez hasonlóan 2010-ben is a negyedik negyedév hozta a legtöbb adásvételi tranzakciót az európai ingatlanpiacon. A negyedik negyedéves 35,8 milliárd euró összességgel 2010-ben összesen 105 milliárd euró befektetési tranzakciót zártak le Európában, ami jelentősen, 44 százalékkal haladja meg a 2009-es szintet. Utoljára a válság előtti utolsó időszakban, 2008 első negyedévében regisztráltak ennél több tranzakciót az európai ingatlanpiacon.

2010-ben is az Egyesült Királyság volt a legaktívabb európai befektetési piac, de már érezhető volt a befektetői aktivitás elmozdulása Németország, Észak-Európa és Kelet-Európa felé. A szűkebb régiót tekintve a 2010-es év favoritja egyértelműen Lengyelország volt, a lengyel ingatlanpiac nagyságrendekkel likvidebb volt mint bármelyik másik piac: a teljes régió befektetési aktivitásának (1,8 milliárd euró 2010-ben) több mint a fele realizálódott itt.

A külföldi befektetők érdeklődése Magyarország iránt igen visszafogott maradt, az országnak időre van szüksége, hogy javítson gazdasági reputációján nemzetközi megvilágításban. Továbbra is nehéz finanszírozáshoz jutni, a bankok mérlegeik korrigálására és a késedelmesen vagy nem fizető adósaik kezelésére koncentrálnak. Ezen felül a helyzetet tovább súlyosbítja, hogy az elvárt hozamok közötti különbség vevői és tulajdonosi oldalon továbbra is jelentős. A hazai ingatlanpiacon egy hosszú távon nyugodt, kiszámítható és átlátható politikai környezetre lenne szüksége annak érdekében, hogy a jelenleg meglévő és az elmúlt időszakban erősödő - a befektetések várható megtérülését érintő - bizonytalansági érzések eloszoljanak.

Az európai ingatlanbefektetési piacon tehát alapvetően folytatódik a válság óta kialakult trend, nevezetesen, hogy az ingatlanpiaci befektetők a korábbinál sokkal nagyobb figyelmet szentelnek a makrogazdaság alakulására, ami sok esetben részben háttérbe szoríthatja az ingatlanpiacok vagy az egyes ingatlanok fundamentumait is. A befektetőket ma ráadásul sokkal inkább a kiszámíthatóság és a biztonság vonzza, semmint a dinamikus növekedés. Vagyis elsősorban az alacsony költségvetési hiánnyal, alacsony CDS-felárral rendelkező országokat preferálják a befektetők. Emellett természetesen a várható gazdasági növekedés is komoly szerepet játszik a befektetők döntéseiben. A piacok rangsorolásánál szembevetendő az is, hogy az intézményi befektetők elsősorban a leglikvidebb piacokat - Németország, Észak-Európa, stb. - tartják a legvonzóbbaknak.

Magyarország a 2011-es évben ezek alapján vélhetően jobb helyzetben van az elmúlt évekhez képest, hiszen a költségvetési hiány csökken, az államadósság csökkenő pályára állt és a gazdasági növekedés is visszatérni látszik. Ugyanakkor az ingatlanpiac kilátásai továbbra sem tökéletesek, hiszen az államadósságunk a legmagasabb a régióban és a kockázati besorolásunk is rosszabb térségbeli versenytársainknál. Ráadásul a budapesti befektetési piac 2010-ben tapasztalt alacsony likviditása további hátrányt jelent Varsóval és Prágával szemben. Összességében tehát nem várható, hogy a budapesti ingatlanok árazási szintje jelentősen közelebb kerüljön Prágához vagy Varsóhoz.

## 2. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

### 2.1 ÁLTALÁNOS ADATOK AZ ALAPKEZELŐRŐL

<b>Neve:</b>	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
<b>Székhelye:</b>	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
<b>Bejegyzés száma:</b>	Cg 01-10-043917
<b>Bejegyzés helye:</b>	Győr-Moson-Sopron Megyei Bíróság, mint Cégbíróság
<b>Bejegyzés időpontja:</b>	1997. szeptember 24.
<b>Időtartama:</b>	A társaság határozatlan időre alakult
<b>Alaptőke:</b>	100.000.000,-Ft
<b>Alapítás dátuma:</b>	1997. július 4.
<b>Tevékenységi kör:</b>	TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
<b>A Felügyeleti engedély száma:</b>	III./100. 038-6/2001.
<b>A Felügyeleti engedély kelte:</b>	2001. április 24.
<b>Üzleti év:</b>	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.
<b>Hirdetmények közzétételi helye:</b>	A PSZÁF által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> honlap, valamint az alapkezelő honlapja: <a href="http://www.raiffeisenalapok.hu">www.raiffeisenalapok.hu</a>
<b>Tulajdonosok:</b>	Raiffeisen Gazdasági és Szolgáltató Zrt. 20.000.000,-Ft – 20% Raiffeisen Bank Zrt. 80.000.000,-Ft – 80%
<b>Könyvvizsgáló:</b>	KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.)
<b>Pénzügyi információ:</b>	Mellékelve az Alapkezelő 2008., 2009. és 2010. évi auditált mérlege és eredménykimutatása
<b>Alkalmazotti létszám:</b>	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 vagyonekezelési szolgáltatások nyújtására hozták létre. Az Alapkezelő megalapításával a Raiffeisen Csoport célja – a nemzetközi tendenciákkal összhangban – a vagyonekezeléssel fő tevékenységként foglalkozó, szakértő szervezet létrehozása volt. A Raiffeisen Csoporton belül minden vagyonekezelési 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 részvény piacokon 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 Alapok Alapja
- Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja
- 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 dinamikusan volt képes növelni az alapokban kezelt vagyon állományát, mely 2007. december 31-én 169 milliárd forintot tett ki. A 2008-as tőkepiaci válság negatív hatással volt az alapokban kezelt vagyon állományára, mely 2009. december 31-én 111,5 milliárd forintot tett ki. 2010-ben újra növekedési pályára állt a kezelt vagyon, amely 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 főrésztulajdonosává. 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 RIFÁ-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 vállalati finanszírozási 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 Pannónius 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 részvénytársi 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. vagyonekezelési területén veszi át a részvény eszközcsoport menedzselését. 2001. márciusától az Europool Befektetési Alapkezelő Rt.-nél lát el a vagyonekezelési 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 ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

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

**2.9 AZ ALAPKEZELŐ EGYÉB ALAPJAINAK BEMUTATÁSA**
**Raiffeisen Kötvény Alap**

Elnevezése:	Raiffeisen Kötvény Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	Hosszú kötvényalap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1997. szeptember 25.
Felügyeleti engedély száma:	110.081/1997.
Lajstromszáma:	1111-46
Induló saját tőkéje:	629.319.863 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.081-1/1997.
Indulásának dátuma:	1997. október 9.
Számlaszáma:	12001008-00194622-00100009
Értékpapír-számlaszáma:	0086/43
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:	HU0000702782
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%

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

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.

\* 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 Részvény Alap

Elnevezése:	Raiffeisen Részvény Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	Részvénytúlsúlyos alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1997. november 6.
Felügyeleti engedély száma:	110.083/1997.
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:	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:	HU0000702766
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.	

### Raiffeisen Pénzpiaci Alap

Elnevezése:	Raiffeisen Pénzpiaci Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	Rövid kötvényalap
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 közvetíti 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 hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

### Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Elnevezése:	Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapba befektető befektetési alap
BAMOSZ besorolás	Kiegyensúlyozott vegyes alap (nemzetközi)
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1998. december 23.
Felügyeleti engedély száma:	110.120/1998.
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:	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:	HU0000702774

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%
<p>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 mindenkoritőkéjének 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 mindenkoritőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapok befektetési jegyeibe helyezi el. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkoritőkéjének maximum 10%-ig olyan befektetési alapokba fektetni, amelyek befektetési politikája nem illeszkedik az Alap befektetési politikájához.</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 Nemzetközi Részvény Alap**

Elnevezése:	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	Részvénytúlsúlyos alap (nemzetközi)
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1998. december 23.
Felügyeleti engedély száma:	110.121/1998.
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:	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:	HU0000702790
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 hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.	

### **Raiffeisen Likviditási Alap**

Elnevezése:	Raiffeisen Likviditási Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	Likviditási 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 alapon 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>	

### **Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap**

Elnevezése:	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	Likviditási 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%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap vagyontát 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.	
* 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 Index Prémium Származtatott Alap**

Elnevezése:	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap
BAMOSZ besorolás	Származtatott 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%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: 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.	
* 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 Hozam Prémium Származtatott Alap**

Elnevezése:	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap
BAMOSZ besorolás	Származtatott 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%
<p>Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét a deviza- és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül struktúrált termékekbe, illetve közvetlenül a struktúrált termékeknel használt opciós jogokba fektetheti be. Az alap által vásárolható 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.</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 Ingatlan Alap „A”, „B”, „C” és „D” sorozata

Az Alap elnevezése:	Raiffeisen Ingatlan Alap
Az Alap típusa:	nyilvános
Az Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alap fajtája	<b>zárt végű</b> ingatlanforgalmazó befektetési alap, a Befektetési Jegyek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetést követően az Alap Módosított Futamideje során tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével, piaci áron értékesíthetők
Az Alap számlaszáma:	12001008-00176311-00100008
Az Alap értékpapír-számlaszáma:	0086/177
A nyilvános forgalombahozatalt engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:	<p>Raiffeisen Ingatlan Alap „A” sorozat: III/120.012/2002., 2002. szeptember 20.</p> <p>Raiffeisen Ingatlan Alap „B” sorozat: E-III/120.012-8/2005., 2005. október 20.</p> <p>Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat: E-III/120.012-8/2005., 2005. október 20.</p> <p>Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat: E-III/120.012-10/2006., 2006. szeptember 06.</p>

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
<b>Az Átalakulás Napja:</b>	<b>2009. április 02.</b>
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 zárónapja (a Lejárat Napja):	2013. április 02.
„A” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000707864 (Átalakulás előtt: HU0000702386)
„B” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000707872 (Átalakulás előtt: HU0000703798)
„C” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000707880 (Átalakulás előtt: HU0000703806)
„D” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000707898 (Átalakulás előtt: 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 ( <a href="http://www.raiffeisenalapok.hu">www.raiffeisenalapok.hu</a> ), a Befektetési Jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő Befektetési Szolgáltató honlapja ( <a href="http://www.raiffeisen.hu">www.raiffeisen.hu</a> ), a Felügyelet által üzemeltetett honlap ( <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> ) valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapja ( <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> ) 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 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.
Letétkezelő:	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:	0086/344
Értékpapír-számlaszám:	12001008 – 01038151 - 00200009
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%
<p>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.</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>	

**Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja (korábban: Raiffeisen Filmtámogatási Alap)**

Elnevezése:	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapba befektető értékpapír alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 10.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.271-3/2008.
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:	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:	HU0000703715
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%
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: 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. 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 befektetésesei között részvény alapok dominálnak, de szerepelhet köztük likviditási és származtatott alap is, valamint tőzsdei részvények és certifikátok.	

\* 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 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 alap
BAMOSZ besorolás	likviditási alap
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 Alap célja: Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euró devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár csak átmenetileg, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az eurós pénzügyi hozamokból.	
* 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.
Letétkelő:	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 Ígéletében szereplő tőkevédetség biztosítása érdekében az Alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát, esetleg 100%-át kamatozó eszközökbe, mint például a Raiffeisen Bank Zrt.-nél elhelyezett bankbetétekbe fekteti. A Fizetési Ígélet 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:*	-
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.	
* 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 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 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 Ígéretben 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

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

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

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 olyan esetben felelősséget, 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

Az Alapokat jellegükből adódóan közvetetten - a megvásárolt befektetési alapok értékének változásán keresztül - érintik mindazok a kockázatok, amelyek egy tipikus - közvetlenül az Alapok befektetési célpontjait jelentő eszközökbe befektető - befektetési alap nettó eszközértékét befolyásolják.

<b>Kockázati tényezők/Alapok</b>	Raiffeisen PB Corvinus	Raiffeisen PB Pannonia	Raiffeisen PB DUNA	Raiffeisen PB Rajna	Raiffeisen Perspektíva Alapja	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja
A gazdasági környezetből adódó kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Politikai kockázatok	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Likviditási kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Árzási kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Deviza árfolyam kockázatok	XX	XX	XX	XX	X	XX
Értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázatok	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Partnerkockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX
A forgalmazás felfüggesztése	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Az adójogszabályok esetleges megváltozása	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Konstrukcióból eredő kockázat	XX	XX	XX	XX	XX	XX
Ingtatlanok értékében rejlő kockázat	X	X	X	X	X	X
A saját tőke csökkenésének kockázata	XX	XX	XX	XX	XX	XX

X = a kockázati tényezővel az adott alap esetén közvetett módon számolni kell

XX = a kockázati tényezővel az adott alap esetén közvetlen módon is számolni kell

### 6.1 A GAZDASÁGI KÖRNYEZETBŐL ADÓDÓ KOCKÁZAT

A hazai és nemzetközi gazdasági környezet, a magyar kormány, a Nemzeti Bank, az egyes célszágok 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 az Alapok a megvásárolt befektetési jegyeken keresztül kitettséggel rendelkeznek,
- a vállalati szektor teljesítményére,
- és az üzleti életre általában.

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

## 6.2 POLITIKAI KOCKÁZATOK

Az egyes országok mindenkori 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

Az Alapok egyik előnye, hogy a likvid eszközökön felül jellemzően olyan eszközökbe fektetnek, amelyek folyamatos visszaváltása – a forgalmazásnak a törvény által biztosított esetekben elrendelt felfüggesztése kivételével – biztosított. Így amennyiben az Alapokból pénzkivonás történik, az Alapkezelő haladéktalanul tud intézkedni a likviditás megteremtése érdekében. Figyelembe kell azonban venni, hogy az Alapokból történő jelentős pénzkivonás 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 eszközértékét hátrányosan érintheti a portfólió elemeinek értékvesztése.

## 6.4 ÁRAZÁSI KOCKÁZAT

A Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja, a Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja, a Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja és a Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja esetében:

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

A Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja és a Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja esetében:

Az Alapkezelő úgy alakította a forgalmazás feltételeit, hogy a Befektetési jegyekre T-3 napon felvett megbízás forgalmazása a T napon közzétett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Azaz a Befektető a T-3 napon adott megbízása megadásakor nem ismeri azt az árfolyamot, amelyen a megbízás teljesülni fog. Mivel az Alapok befektetési – a megvásárolt befektetési alapok – befektetési céljuk szerint elsősorban hosszabb hátralévő futamidejű kötvényekbe, részvényekbe, ingatlanokba vagy ilyen befektetési eszközökbe fektető befektetési alapokba eszközölnék befektetéseket, a T napi forgalmazási árfolyam jelentősen eltérhet a T-3 napon érvényes árfolyamtól.

## 6.5 DEVIZA ÁRFOLYAM KOCKÁZATOK

Az Alap befektetéseinek portfólióját alkotó egyes értékpapírok, illetve ingatlanok hasznosításából vagy értékesítéséből származó bevételek és az ezekhez kötődő kiadások különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak, illetve ingatlanoknak az egyes devizákban kifejezett értéke forintba konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat.

Az Alap által megvásárolt befektetési alapok portfólióját alkotó struktúrált termékek, illetve opciók különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak, struktúrált termékeknek illetve opcióknak az egyes devizákban kifejezett értéke forintba 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 Alap befektetéseinek portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, ami a megvásárolt befektetési alapok portfólióját 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 fizetéseképtelenné válik és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz eleget, ez hátrányosan befolyásolhatja az alapok, és azon keresztül az Alapok 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 felfüggesztheti fel, ha:

- (a) 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
- (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

Az Alapok konstrukciójuk szerint befektetési alapokba befektető alapok. Az Alapok befektetési között szereplő befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

## 6.11 AZ INGATLANOK ÉRTÉKÉBEN REJLŐ KOCKÁZAT

Az ingatlanpiacokat időnként nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek a megvásárolt ingatlan alapokon keresztül jelentősen befolyásolhatják az Alap Nettó eszközértékét. Ennek következtében előfordulhat, hogy az Alap egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéke bizonyos időszakokban nem növekszik olyan mértékben, mintha a teljes portfólió csakis alacsony kockázatú befektetésekből (pl. állampapírokban/állampapír alapokban) állna.

### 6.11.1 AZ INGATLANPIAC SAJÁTOSÁGAI

Az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, ezért az ingatlanba csak hosszú távon érdemes befektetni. Ezen felül pedig az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, az ingatlanok hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre – a piaci viszonyok változásával párhuzamosan – nehézségekbe ütközhet. Az ingatlanpiac jellemzően több éves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától, azaz az ingatlanpiacon ingatlan befektetési alapokon keresztül realizálható hozam alakulása nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával.

### 6.11.2 AZ INGATLANOK HASZNOSÍTÁSÁBÓL EREDŐ KOCKÁZAT

Az Alap befektetési között szereplő ingatlan befektetési alapok ingatlan befektetéseinek jövedelemtermelő képességet befolyásolja a bérbevevő fizetőképessége, a bérbeadott ingatlanok fenntartási és üzemeltetési költségeinek (adók, felújítási költségek stb.)

változása. Ezen felül a bérleti szerződések a bérlő részéről történő felmondása – a felmondással járó esetleges büntető díjak ellenére – bevétel kiesést okozhatnak, amennyiben az ingatlant átmenetileg nem, vagy csak rosszabb feltételekkel sikerül bérbé adni.

#### 6.11.3 Az ingatlanok biztosításával összefüggő kockázat

Az ingatlan alapok kezelése során az alapkezelő a Törvény 239. § (6) bekezdése alapján az adott alap portfóliójában lévő, biztosítható ingatlanokra teljes körű vagyont biztosítást köt. Az Alap portfóliójában lévő ingatlan alapok ingatlan befektetéseinek bekövetkező káresemény esetén azonban a biztosító által az adott alap javára megtérített összeg nem feltétlenül egyezik meg az adott ingatlanok nettó eszközérték számítás alapján bekövetkezett értékcsökkenésével.

## 6.12 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.

**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. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ 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., 3. és 4. mellékletében** 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.

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

## ALAPKEZELÉSI SZABÁLYZAT

### 1. AZ ALAPOK ADATAI

Befektetési alap neve	Alap típusa	Alapítói határozat	Felügyeleti nyilvántartásba vétel	Induló saját tőke	Alap futamideje
Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja	nyilvános, nyílt végű értékpapír befektetési alap	2006. december. 05 / 4. igazgatósági határozat	2007. március 30-án kelt E-III/110.497-1/2007. határozat alapján 1111-214 lajstromszámon	212.052.425 Ft	Az Alap futamideje a Felügyelet által történt nyilvántartásba vétel dátumától határozatlan ideig tart.
Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja		2006. december. 05 / 4. igazgatósági határozat	2007. március 30-án kelt E-III/110.498-1/2007. határozat alapján 1111-213 lajstromszámon	229.975.075 Ft	
Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja		2007. szeptember 20 / 3. igazgatósági határozat	2007. november 07-én kelt E-III/110.582-1/2007. határozat alapján 1111-247 lajstromszámon	9.414.418 Euró	
Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja		2007. szeptember 20 / 3. igazgatósági határozat	2007. november 07-én kelt E-III/110.583-1/2007. határozat alapján 1111-248 lajstromszámon	6.307.010 Euró	
Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja		2007. július 12. / 1. igazgatósági határozat	2007. július 30-án kelt E-III/110.539-1/2007. határozat alapján 1111-236 lajstromszámon	500.000.000 Ft	
Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja		2007. július 12. / 1. igazgatósági határozat	2007. július 30-án kelt E-III/110.540-1/2007. határozat alapján 1111-237 lajstromszámon	2.000.000 Euró	

### 2. AZ ALAPOK SAJÁT TŐKÉJE

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	PSZÁF határozat száma, dátuma	PSZÁF határozat
Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja	E-III/110.497/2007., 2007. március 23.	Tájékoztató jóváhagyása
	E-III/110.497-2/2007., 2007. szeptember 20.	Tájékoztató módosítása
	EN-III/ÉA-194/2009., 2009. október 21.	Tájékoztató módosítása
	EN-III/TTE-92/2010., 2010. március 12.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-438/2010., 2010 október 27.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-60/2011., 2011. február 11.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.	Tájékoztató módosítása
Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja	E-III/110.498/2007., 2007. március 23.	Tájékoztató jóváhagyása
	E-III/110.498-2/2007., 2007. szeptember 20.	Tájékoztató módosítása
	EN-III/ÉA-195/2009., 2009. október 21.	Tájékoztató módosítása
	EN-III/TTE-93/2010., 2010. március 12.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-430/2010., 2010 október 27.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-60/2011., 2011. február 11.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.	Tájékoztató módosítása
Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja	E-III/110-582/2007., 2007. október 26.	Tájékoztató jóváhagyása
	EN-III/ÉA-196/2009., 2009. október 21.	Tájékoztató módosítása
	EN-III/TTE-94/2010., 2010. március 12.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-438/2010., 2010 október 27.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-60/2011., 2011. február 11.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.	Tájékoztató módosítása
Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja	E-III/110-583/2007., 2007. október 26.	Tájékoztató jóváhagyása
	EN-III/ÉA-197/2009., 2009. október 21.	Tájékoztató módosítása
	EN-III/TTE-95/2010., 2010. március 12.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-431/2010., 2010 október 27.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-60/2011., 2011. február 11.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.	Tájékoztató módosítása
Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja	E-III/110.539/2007., 2007. július 30.	Tájékoztató jóváhagyása
	E-III/110.539-2/2007., 2007. szeptember 20.	Tájékoztató módosítása
	EN-III/TTE-96/2010., 2010. március 12.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-432/2010., 2010 október 27.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-60/2011., 2011. február 11.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.	Tájékoztató módosítása
Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja	E-III/110.540/2007., 2007. július 30.	Tájékoztató jóváhagyása
	E-III/110.540-2/2007., 2007. szeptember 20.	Tájékoztató módosítása
	EN-III/TTE-97/2010., 2010. március 12.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-451/2010., 2010 október 27.	Tájékoztató módosítása
	KE-III-60/2011., 2011. február 11.	Tájékoztató módosítása

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

## 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

Az Alapok esetében sem tőke, sem hozamgarancia nem áll fenn.

## 7. FORGALMAZÓ

**Raiffeisen Bank Zrt.** (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint Vezető Forgalmazó és minden egysége, honlap: [www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu) A Raiffeisen Bank Zrt. fiókjainak listáját az 1. számú Melléklet tartalmazza.

**SPB Befektetési Zrt.** (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.), honlap: [www.spbinvest.hu](http://www.spbinvest.hu)

## 8. AZ ALAPKEZELŐ

### 8.1 AZ ALAPOK KEZELŐJE

Az Alapok kezelője: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

### 8.2 AZ ALAPKEZELŐ SZÉKHELYE

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

### 8.3 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 befektetésekhez 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 megkötöti a szükséges megállapodásokat, továbbá folyamatosan kapcsolatot tart velük;
9. az Alapok Nettó eszközértékének megállapításához szükséges minden dokumentumot késedelem nélkül naponta megküld a Letétkezelőnek;
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.

## 8.4 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.

## 8.5 AZ ALAPKEZELŐ DÍJAZÁSA

Az Alapkezelőt az Alapok kezelésével kapcsolatban alapkezelési díj illeti meg. Az alapkezelési díj mértékét Alaponként megbontva a jelen Alapkezelési Szabályzat 14. pontja tartalmazza. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta számolja el és minden hónap első munkanapján kerül kifizetésre.

## 9. A LETÉTKEZELŐ

### 9.1 AZ ALAPOK LETÉTKEZELŐJE

Az Alapok letétkezelője: Raiffeisen Bank Zrt.

### 9.2 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.

### 9.3 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 óvadékokat kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

### 9.4 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.

## 10. BEFEKTETÉSI JEGYEK

### 10.1 A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA, TÍPUSA

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

Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja	A befektetési jegyek névértéke 1 Forint
Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja „A” sorozat	
Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja „B” sorozat	
Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „A” sorozat	
Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „B” sorozat	
Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja	A befektetési jegyek névértéke 1 euró
Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja „A” sorozat	
Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja „B” sorozat	
Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja	

### 10.2 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 jegyeket 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.

### 10.3 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 jutallékkal 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 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;

## 11. BEFEKTETÉSI JEGYEK KIBOCSÁTÁSÁVAL ÖSSZEGYŰJTÖTT TŐKE FELHASZNÁLÁSI CÉLJA

	Raiffeisen PB Corvinus Alap	Raiffeisen PB Pannonia Alap	Raiffeisen PB Duna Alap	Raiffeisen PB Rajna Alap	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja
<b>Az összegyűjtött tőke felhasználásának célja</b>	Az Alap célja, hogy <b>mérsékelt kockázat</b> felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.	Az Alap célja, hogy az <b>átlagosnál magasabb kockázat</b> felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.	Az Alap célja, hogy <b>mérsékelt kockázat</b> felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt euróban vagy USA dollárban denominált kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.	Az Alap célja, hogy <b>magas kockázat</b> felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt euróban vagy USA dollárban denominált kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.	Az Alap célja, hogy <b>mérsékelt kockázat</b> felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt forintban denominált kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.	Az Alap célja, hogy <b>mérsékelt kockázat</b> felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt euróban és USA dollárban denominált kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.

### 11.1 A BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK

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;

- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék (kivéve: befektetési alapba befektető alap);
- j) pénzüpi eszköz

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

- a) 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;
- b) 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).

## 11.2 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 szabályok**

1. Az Alapok egyetlen kibocsátóban sem szerezhettek tíz százalékot meghaladó közvetlen, illetve közvetett tulajdoni részesedést, illetve tíz százalékot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt.
2. Az Alapkezelő az Alapok javára nem szerezhethet egyetlen kibocsátóban sem nyilvános vételi kötelezettséget eredményező befolyást.
3. Az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzüpi 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.
4. Az Alapok nem szerezhethetik meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzüpi 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.
5. 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.
6. Az Alapkezelő az Alapok saját tőkéjét nem fektetheti be az Alapok által kibocsátott Befektetési jegybe.
7. Az Alapkezelő az Alapok részére nem vásárolhat:
  - a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;
  - b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.
8. Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az Alapokba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az Alapoktól.
9. 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.

### **A befektetési alapba befektető alapra vonatkozó különleges és eltérő szabályok**

10. A nyilvános módon létrehozott, befektetési alapba befektető Alap portfóliójában lévő nyilvános, nyílt végű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírokat nem kell figyelembe venni az 1. és 3. pontokban foglalt szabályok alkalmazása során.

11. 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.
12. 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.

**A származtatott ügyletekre vonatkozó korlátozások:**

13. Az Alapkezelő a befektetési alapba befektető befektetési Alap nevében kizárólag a Törvény 272. § (2) bekezdése a) ,c) és d) pontjának megfelelő származtatott ügyletet, azaz
  - fedezeti ügyletet,
  - arbitrázs ügyletet, vagy
  - olyan ügyletet köthet, amely nyitott származtatott ügylet lezárását jelenti.

**Azonnali fizetőképesség**

Az Alapok azonnali fizetőképességének fenntartása érdekében:

1. 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.
2. 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.
3. Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az Alapok értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alapok nevében kölcsönadhatja.
4. 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.
5. Az Alapkezelő az Alapok származtatott ügyleteihez jogosult az Alapok nevében az Alapok eszközei terhére óvadékot nyújtani.
6. Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alapok tulajdonában.
7. A visszaváltási igények teljesítése céljára az Alapkezelő által elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya az Alapok mindenkori saját tőkéjének 10 százaléka.
8. Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott – egyébként likvid eszköznek minősülő – értékpapír nem minősül a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

## 11.3 BEFEKTETÉSI POLITIKA

### 11.3.1 Raiffeisen Private Banking CORVINUS Alapok Alapja

#### **Befektetési stratégia**

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét Likvid eszközökön és állampapírokon 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 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 hazai kötvény alapok dominálnak.**

#### **A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:**

**Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok befektetési jegyeibe, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.** Alap **nem fog** a saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben befektetni egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

#### **1. Állampapírok (minimum 0% - maximum 20%)**

- 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. Repo megállapodások**

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

#### **3. Bankbetét (minimum 0% - maximum 20%)**

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

#### **4. Deviza (minimum 0% - maximum 20%)**

#### **5. Kollektív befektetési értékpapírok (minimum 80% - maximum 100%)**

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

#### **6. 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.

### 11.3.2 Raiffeisen Private Banking PANNONIA Alapok Alapja

#### **Befektetési stratégia**

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét Likvid eszközökön és állampapírokon 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 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 hazai kötvény alapok mellett jelentős súlyt képviselnek a részvény és egyéb kockázatos befektetési alapok is.**

**A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:**

**Az Alapkezelő az Alap mindenkorinak tőkájének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok befektetési jegyeibe, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.** Alap **nem fog** a saját tőkájének huszonöt százalékát meghaladó mértékben befektetni egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

**1. Állampapírok (minimum 0% - maximum 20%)**

- 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. Repo megállapodások**

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

**3. Bankbetét (minimum 0% - maximum 20%)**

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

**4. Deviza (minimum 0% - maximum 20%)**

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

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

**6. 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.

**11.3.3 Raiffeisen Private Banking DUNA Alapok Alapja**

**Befektetési stratégia**

Az Alapkezelő az Alap tőkáját Likvid eszközökön és állampapírokra 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 tőkáját elsősorban **Euróban és USA dollárban denominált** kötvény és pénzügyi 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 pénzügyi alapok dominálnak.**

**A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:**

**Az Alapkezelő az Alap mindenkorinak tőkájének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok befektetési jegyeibe, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.** Alap **nem fog** a saját tőkájének huszonöt százalékát meghaladó mértékben befektetni egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

**1. Állampapírok (minimum 0% - maximum 20%)**

- 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. Repo megállapodások**

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

**3. Bankbetét (minimum 0% - maximum 20%)**

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

**4. Deviza (minimum 0% - maximum 20%)**

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

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

**6. 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.

**11.3.4 Raiffeisen Private Banking RAJNA Alapok Alapja**

**Befektetési stratégia**

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét Likvid eszközökön és állampapírokra 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 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.**

**A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:**

**Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok befektetési jegyeibe, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.** Alap **nem fog** a saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben befektetni egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

**1. Állampapírok (minimum 0% - maximum 20%)**

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

**2. Repo megállapodások**

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

**3. Bankbetét (minimum 0% - maximum 20%)**

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

**4. Deviza (minimum 0% - maximum 20%)**

### **5. Kollektív befektetési értékpapírok (minimum 80% - maximum 100%)**

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

### **6. 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.

## **11.3.5 Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja**

### **Befektetési stratégia**

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét Likvid eszközökön és állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthoz, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban **forintban 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 hazai kötvény és pénzpiaci alapok dominálnak.**

### **A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:**

**Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok befektetési jegyeibe, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.** Alap **nem fog** a saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben befektetni egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

#### **1. Állampapírok (minimum 0% - maximum 20%)**

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

#### **2. Repo megállapodások**

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

#### **3. Bankbetét (minimum 0% - maximum 20%)**

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

#### **4. Deviza (minimum 0% - maximum 20%)**

#### **5. Kollektív befektetési értékpapírok (minimum 80% - maximum 100%)**

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

#### **6. 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.

### 11.3.6 Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja

#### **Befektetési stratégia**

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét Likvid eszközökön és állampapírokon 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 alapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. **Az Alap potenciális befektetési között a nemzetközi kötvény és pénzügyi alapok dominálnak.**

#### **A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:**

**Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok befektetési jegyeibe, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.** Alap **nem fog** a saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben befektetni egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya:

#### **1. Állampapírok (minimum 0% - maximum 20%)**

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

#### **2. Repo megállapodások**

Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások.

#### **3. Bankbetét (minimum 0% - maximum 20%)**

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

#### **4. Deviza (minimum 0% - maximum 20%)**

#### **5. Kollektív befektetési értékpapírok (minimum 80% - maximum 100%)**

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

#### **6. 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.

### 11.4 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.

### 11.5 A BEFEKTETÉSI ALAP TŐKENÖVEKMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA, ÚJRABEFEKTETÉSÉRE 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.

## 12. AZ ALAPOK NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE

Az Alapok nettó eszközértékét T napra vonatkozóan T napon a **Kibocsátási Pénznemben kifejezve** határozza meg az Alap 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 Alapot T napig terhelő kötelezettségeket.

A **nem a Kibocsátási Pénznemben** nyilvántartott portfólió elemeket, a T-1 nap érvényes **MNB középárfolyamon** kell értékelni. Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyezik, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. 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 hírűügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.

A Letétkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap T napi nettó eszközértékét elosztja a T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. A Letétkezelő a Nettó eszközértéket a Közzétételi helyeken legkésőbb a megállapítást követő 2. munkanapon teszi közzé.

Az Alap 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 13.9 alatt felsorolt eseteket.

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

### 12.1 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.

### 12.2 LEKÖTÖTT BETÉT

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

### 12.3 HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK

#### 12.3.1 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 számtani 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.

### 12.3.2 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.

### 12.3.3 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 záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

### 12.3.4 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 záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

**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 átértékelése 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 összegéként kerülnek értékelésre.

## 12.4 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.

## 12.5 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 értéken 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 **szállításos repó ügyletek** értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti 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.

## 12.6 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 befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértéket kell alkalmazni.

## 12.7 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.

### 12.7.1 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 árakból 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.

### 12.7.2 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.

## 12.8 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.

## 13. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSÁNAK RÉSZLETES SZABÁLYAI

### 13.1 A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÁSÁRLÓINAK KÖRE

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

### 13.2 BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alapkezelő az Alapok nyilvántartásba vételéről szóló PSZÁF határozat kézhezvételét követően, a Befektetési jegyek KELER Zrt. általi megkeletkeztetését követő első három munkanap valamelyikén megkezdte a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását. Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának lebonyolítására Forgalmazót bíz meg.

Az Alapkezelő a Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja, a Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja és a Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja Befektetési jegyei „B” sorozatának nyilvántartásba vételét elrendelő PSZÁF határozat kézhezvételét követően, a „B” sorozatú Befektetési jegyek KELER Rt. által történő megkeletkeztetését követő 3 munkanapon belül megkezdte a „B” sorozatú Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását. Az Alapkezelő a „B” sorozatú Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának lebonyolítására Forgalmazót bíz meg.

### 13.3 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:

- a) 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
- 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 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.**

### 13.4 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSI ÁRFOLYAMA

Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja	Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja	Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja	Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja „A” és „B” sorozat
A Befektetési jegyekre T-2 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T nap) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alap 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 12. "Az Alap nettó eszközértéke" című fejezete tartalmazza.				A Befektetési jegyekre T-3 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T nap) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alap 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 12. "Az Alap nettó eszközértéke" című fejezete tartalmazza.	

### 13.5 FOLYAMATOS FORGALMAZÁST LEBONYOLÍTÓ HELYEK

- **Raiffeisen Bank Zrt.** (1054 Budapest, Akadémia u. 6.), mint Vezető Forgalmazó és minden egysége, honlap: [www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu) A Raiffeisen Bank Zrt. fiókjainak listáját az 1. számú Melléklet tartalmazza.
- **SPB Befektetési Zrt.** (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.), honlap: [www.spbinvest.hu](http://www.spbinvest.hu)

### 13.6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELÉNEK MÓDJA

Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja	Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja	Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja	Raiffeisen PB Rajna 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. A Befektetők által					
T-2 napon				T-3 napon	
a vételár és az eladási jutalék egyidejű befizetése mellett visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő					
második				harmadik	
forgalmazási napon (T nap) érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján teljesíti. A Befektetők a Befektetési jegyre vonatkozó számlakivonatokat a megbízást követő					
második				harmadik	
banki munkanapon, vagy ha az a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon (T nap) kapják meg.					
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					
második				harmadik	

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.

### 13.7 A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK MÓDJA

Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja	Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „A” és „B” sorozat	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja	Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja	Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja „A” és „B” sorozat
A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló és a Forgalmazónál értékpapír-számlán 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-2 napon				T-3 napon	
a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő					
második				harmadik	
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					
második				harmadik	
banki munkanapon, vagy ha az a Forgalmazónál szünnap, akkor erre a napra következő forgalmazói munkanapon (T napon) vehetik át. A Forgalmazó a visszaváltási árat legkésőbb a visszaváltás lebonyolításának napján (T nap) a Befektető által a					
második				harmadik	
napon 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.					

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.

### 13.8 FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK

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

A Letétkezelő és a Forgalmazók a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektetők felé a megvásárlásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított értékre vetített **eladási jutalékok**, a Befektetési jegyek visszaváltásakor **visszaváltási jutalékok** számíthatnak fel. A Letétkezelő és a Forgalmazók bizonyos esetekben – a visszaváltási jutalék mellett – **büntető jutalékok** számíthatnak fel. Az eladási, visszaváltási, illetve büntető jutalék alapja a megvásárolandó,

illetve visszaváltandó Befektetési jegyekre jutó tranzakciós Nettó eszközérték. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított eladási jutalék megfizetése a Befektetési jegyek eladásával, a visszaváltási, illetve büntető jutalék megfizetése a Befektetési jegyek visszaváltásának teljesítésével egyidejűleg esedékes.

A Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja, a Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja és a Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja esetében a Letétkezelő és a Forgalmazó visszaváltási jutalékként ún. **átváltási jutalékot** számít fel, ha a Befektető a visszaváltással egyidejűleg a visszaváltás összegét valamely, az Alapkezelő által kezelt másik befektetési Alap Befektetési jegyeinek vásárlására fordítja. Az átváltási jutalék mértéke maximum 500,-Ft. **A Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja, a Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja és a Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja esetében átváltásra nincs lehetőség.** Az átváltási jutalék mellett büntető jutalék felszámítására kerül sor, amennyiben a büntető jutalék felszámításának feltételei fennállnak.

„B” sorozatú Befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség.

Felszámítható jutalékok	Raiffeisen PB CORVINUS Alapok Alapja	Raiffeisen PB PANNONIA Alapok Alapja „A” 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.	
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"> <li>• Maximum az átváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének 0,5%-a, de minimum 500 Ft.</li> </ul>	
Büntető jutalék*	<p><b>Visszaváltási vagy átváltási jutalék mellett büntető jutalék kerül felszámításra a következő esetekben:</b></p> <p>a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint <b>5</b> naptári nap 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 <b>5</b> naptári nap telt el;</p> <p>c) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja a <b>100.000.000,-Ft-ot</b>, azaz egymillió forintot és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző <b>5 banki munkanappal</b> 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.</p>	

\* **A büntető jutalék mértéke a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték maximum 3%-a**, amely fele-fele arányban kerül jóváírásra a Forgalmazó, illetőleg az Alapkezelő javára. Nem kerül felszámításra a jelen bekezdés szerinti büntető jutalék, csupán a Forgalmazó által normál körülmények között felszámítható jutalék, amennyiben a Befektetési jegy tulajdonos által adott napon az adott Alap Befektetési jegyére bejelentett visszaváltás(ok) értéke megegyezik az ugyanazon általa ugyanazon Alap Befektetési jegyére eszközölt vásárlás(ok) értékével (**önkötés**).

Felszámítható jutalékok	Raiffeisen PB DUNA Alapok Alapja	Raiffeisen PB RAJNA Alapok Alapja „A” 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 euró értéke nem érné el a 10 Eur-t, akkor a visszaváltási jutalék maximum 10 Eur.	
Büntető jutalék*	<p><b>Visszaváltási jutalék mellett büntető jutalék kerül felszámításra a következő esetekben:</b></p> <p>a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint <b>5</b> naptári nap telt el;</p> <p>b) a Befektetési jegyek eladása (Befektető által történő megvásárlása) és a jelen Tájékoztató által szabályozott másik Alap Befektetési jegyeire történő átváltása között kevesebb, mint <b>5</b> naptári nap telt el;</p> <p>c) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja a <b>400.000 eurót</b>, azaz négyszázezer eurót és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző <b>5 banki munkanappal</b> 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.</p>	

\* **A büntető jutalék mértéke a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték maximum 3%-a**, amely fele-fele arányban kerül jóváírásra a Forgalmazó, illetőleg az Alapkezelő javára. Nem kerül felszámításra a jelen bekezdés szerinti büntető jutalék, csupán a Forgalmazó által normál körülmények között felszámítható jutalék, amennyiben a Befektetési jegy tulajdonos által adott napon az adott Alap Befektetési jegyére bejelentett visszaváltás(ok) értéke megegyezik az ugyanazon napon általa ugyanazon Alap Befektetési jegyére eszközölt vásárlás(ok) értékével (**önkötés**).

Felszámítható jutalékok	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „A” sorozat	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja
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.	Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díjak tranzakcióra vetített euró értéke nem érné el a 10 Eur-t, akkor a visszaváltási jutalék maximum 10 Eur.

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"> <li>• Maximum az átváltásra kerülő Befektetési jegyek Nettó eszközértékének 0,5%-a, de minimum 500 Ft.</li> </ul>	
Büntető jutalék*	<b>Visszaváltási vagy átváltási jutalék mellett büntető jutalék kerül felszámításra a következő esetekben:</b>	
	a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint <b>5</b> naptári nap 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 <b>5</b> naptári nap telt el;	
	c) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja a	
	<b>100.000.000,-Ft</b> -ot, azaz egymásmillió forintot	<b>400.000 Eur</b> , azaz négyszázezer eurót
	és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző <b>5 banki munkanappal</b> 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 mértéke a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a**, amely fele-fele arányban kerül jóváírásra a Forgalmazó, illetőleg az Alapkezelő javára. Nem kerül felszámításra a jelen bekezdés szerinti büntető jutalék, csupán a Forgalmazó által normál körülmények között felszámítható jutalék, amennyiben a Befektetési jegy tulajdonos által adott napon az adott Alap Befektetési jegyére bejelentett visszaváltás(ok) értéke megegyezik az ugyanazon nap általa ugyanazon Alap Befektetési jegyére eszközölt vásárlás(ok) értékével (**önkötés**).

Felszámítható jutalékok	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „B” sorozat	Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja „B” sorozat	Raiffeisen Private Banking Rajna 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 érne el a 2000 Ft-ot, akkor a visszaváltási jutalék maximum 2000 Ft.	Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díjak tranzakcióra vetített euró értéke nem érne el a 10 Eur-t, akkor a visszaváltási jutalék maximum 10 Eur.	
Büntető jutalék*	<b>Visszaváltási vagy átváltási jutalék mellett büntető jutalék kerül felszámításra a következő esetekben:</b>		
	a) a Befektetési jegyek eladása és a visszaváltása között kevesebb, mint <b>5</b> naptári nap 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 <b>5</b> naptári nap telt el;		
	c) a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja a		

<b>100.000.000,-Ft</b> -ot, azaz egymillió forintot	<b>400.000 Eur,</b> azaz négyszázezer eurót
és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző <b>5 banki munkanappal</b> 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 mértéke a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a**, amely fele-fele arányban kerül jóváírásra a Forgalmazó, illetőleg az Alapkezelő javára. Nem kerül felszámításra a jelen bekezdés szerinti büntető jutalék, csupán a Forgalmazó által normál körülmények között felszámítható jutalék, amennyiben a Befektetési jegy tulajdonos által adott napon az adott Alap Befektetési jegyére bejelentett visszaváltás(ok) értéke megegyezik az ugyanazon nap általa ugyanazon Alap Befektetési jegyére eszközölt vásárlás(ok) értékével (**önkötés**).

### 13.9 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) 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;

b) a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot (illetve ezer forintnak megfelelő eurót az eredeti megbízás teljesítésének napján érvényes MNB hivatalos középárfolyamon számolva); **vagy**

c) 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 az öt millió forintnak megfelelő eurót) az eredeti megbízások teljesítésének napján érvényes MNB hivatalos középárfolyamon számolva).

## 14. AZ ALAPOKAT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, SZÁMÍTÁSUK MÓDJA

Az Alapokat a folyamatos működés során az alábbi költségek terhelik:

Költségek	Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja	Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja	Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja	Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja
Alapkezelési díj *, **	maximum 1/365%					
Letétkezelési díj*	maximum 0,08/365%					
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 névében 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 megjelölt alapot az adott költség terhelheti

\*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.

\*\* Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja „B” sorozatú, Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja „B” sorozatú, Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja „B” sorozatú befektetési jegyek alapkezelési díj mértéke 2010.1.01 02-át megelőzően 0,5/365%.

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.

**Az Alapok befektetési 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.**

**Ha valamely Alap saját tőkéjét 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 adott Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.**

## 15. 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 közzétételről. Az Alapok közzététel helyei az Alapkezelő honlapja: [www.raiffeisenalapok.hu](http://www.raiffeisenalapok.hu), valamint a PSZÁF által működtetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) honlap.

Az Alapkezelő közzétételi helyei: az Alapkezelő honlapja: [www.raiffeisenalapok.hu](http://www.raiffeisenalapok.hu) és a PSZÁF által működtetett [www.kozzetetelek.hu](http://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 eszközfajta, 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 forgalmazóinál 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.

## 16. AZ ALAPOK MEGSZŪNÉSE

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 megszüntetésről 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 az Alapkezelési Szabályzat 13.3 „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 a 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 megszüntetésekor az Alap portfóliójában lévő eszközöket egy hónapon belül kell értékesíteni. Ezen határidő a PSZÁF engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

## 17. 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 alppá.

Átalakuláskor 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 tájékoztató 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 beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően a beolvadás 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 beolvadásának napjára készített Portfólió jelentést.

## 18. 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.

	Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja	Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja	Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja	Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja	Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja	Raiffeisen Perspektíva Euró Alapok Alapja
Kijelölt könyvvizsgáló	Bíróné Zeller Judit (002994)		Jasku Zsolt (005158)		Leposa Csilla (005299)	Mérő Mátyás (003305)

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.

## 19. 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.

## 20. HÁTTÉR SZABÁLYOK

Minden a Tájékoztató, illetve az 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, szerződésekben 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.

## 21. 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 összefüggésben a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

**A FORGALMAZÓ FORGALMAZÁSBAN RÉSZT VEVŐ FIÓKJAI****A Raiffeisen Bank Zrt. teljes fiókhálózata**

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	<b>8:00-17:30</b>	Péntek	8:00-15:30	8:00-13:00 13.30-15:30
Baja	Dózsa György út 12.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Békéscsaba	Andrássy út 19.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 13:00, 13:30 - 15:30
Budaörs	Templom tér 22.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>9:00 - 19:00</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>9:00 - 17:00</b>	Péntek	9:00 - 16:00			
Budapest III. kerület	Szépvölgyi út 41.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Budapest V. kerület	Ferenciek tere 2.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>10:00-19:00</b>	péntek	10:00-18:00	Szombat	10:00-14:00	nincs pénztár
Budapest VI. kerület	Teréz krt. 12. (Oktogon)	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>9:00 - 18:00</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00- 15:30
Celldömök	Koptik Odó u. 1/a.	Hétfő	<b>8.00-16.30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Kedd	8:00 - 16:00	Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:30	8:00 - 16:30
Dombóvár	Kossuth u. 65-67.	Hétfő	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>9:00-20:00</b>	Szombat	9:00-14:00	nincs pénztár
Dunaújváros	Vasmű út 39.	Hétfő	<b>8:00-17:30</b>	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.	<b>Hétfő</b>	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00-17:30</b>	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	<b>8:00-16:30</b>	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30, 12:00-15:30
Gödöllő	Gábor Áron u. 5.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
<b>Győr</b>	Arany János utca 28-32.	Hétfő	<b>8:00 - 17:00</b>	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	8:00 - 16:00

<b>Győr 4.</b>	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
Kazinbarcika	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

Kisvárdá	Mártírok útja 3.	Hétfő	<b>8:00 - 17:00</b>	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	<b>8:00-17:30</b>	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-15:30
Körmend	Bástya u. 1.	Hétfő	<b>8.00-16.30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:00</b>	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:00	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:00
<b>Miskolc</b>	Bajcsy Zs. u. 2-4. (Szinvapark)	Hétfő-Péntek	<b>8:00 - 17:00</b>					
Miskolc 2.	Erzsébet tér 2.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	<b>8:00 - 16:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Miskolc 3.	Széchenyi u. 28.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00-16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8.00-17.30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Orosháza	Könd u. 33.	Hétfő	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00-16:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Pécs	Irgalmasok útja 5.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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. (Árkád)	Hétfő-Kedd-Szerda	8:30 - 17:00	Csütörtök	<b>08:00 - 17:30</b>	Péntek	08:00 - 15:00	08:00 - 12:30 13:00 - 15:00
Pilisvörösvár	Fő út 77.	Hétfő	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Sárvár	Batthyány u. 12.	Hétfő	<b>8:00-16:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Siófok	Szabadság tér 4.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00-12:00 12:30-15:30
Szarvas	Rákóczi u. 2.	Hétfő	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Szeged - 2. fiók	Széchenyi tér 15.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Székesfehérvár	Távírdá u. 1.	Hétfő	<b>8:00-17:30</b>	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	<b>8:00-17:30</b>	Péntek	8:00-15:00	8:00-15:00
Szekszárd	Széchenyi utca 37-39.	Hétfő	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8.00-17.30</b>	Péntek	8.00-15.30	8.00-15.30
Szombathely II.	Fő tér 15.	Hétfő	<b>8.00-16.30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00-16:30</b>	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	<b>8:00-17:30</b>	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-15:30
Tatabánya II.	Fő tér 20.	Hétfő	<b>8:00-17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Vecsés	Fő út 246-248. (Ferihegy Market Central)	Hétfő	<b>8:00 - 16:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	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	<b>8:00 - 17:30</b>	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Zalaegerszeg	Kossuth Lajos u. 21-23.	Hétfő	<b>8.00-17.30</b>	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	<b>8.00-17.30</b>	Péntek	8.00-16.00			
------------	----------------	---------------------------------	-------------------	--------	------------	--	--	--

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

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

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

<b>Mérlegsorok</b>	<b>2008.12.31</b>	<b>2009.12.31.</b>	<b>2010.12.31.</b>
	<b>auditált</b>	<b>auditált</b>	<b>auditált</b>
	ezer Ft	ezer Ft	ezer Ft
<b>A. Forgóeszközök</b>	<b>1 301 789</b>	<b>1 099 899</b>	<b>1 408 765</b>
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>B. Befektetett eszközök</b>	<b>33 679</b>	<b>25 438</b>	<b>19 418</b>
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
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>27 621</b>	<b>6 397</b>	<b>10 135</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 363 089</b>	<b>1 131 734</b>	<b>1 438 318</b>
<b>D. Kötelezettségek</b>	<b>825 097</b>	<b>583 509</b>	<b>785 700</b>
I. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	825 097	583 509	785 700
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
<b>E. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>43 855</b>	<b>37 864</b>	<b>130 656</b>
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Saját tőke</b>	<b>494 137</b>	<b>510 361</b>	<b>521 962</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 363 089</b>	<b>1 131 734</b>	<b>1 438 318</b>

Eredménykimutatás	2008.12.31.	2009.12.31.	2010.12.31.
	auditált ezer Ft	auditált ezer Ft	auditált ezer Ft
<b>I. Értékesítés nettó bevétele</b>	<b>2 394 189</b>	<b>1 688 590</b>	<b>2 160 097</b>
<b>II. Egyéb bevételek</b>	<b>6 787</b>	<b>8 202</b>	<b>3 112</b>
<b>III. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítás</b>	<b>1 565 110</b>	<b>1 067 774</b>	<b>1 424 667</b>
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
<b>V. Személyi jellegű ráfordítás</b>	<b>265 832</b>	<b>158 871</b>	<b>286 271</b>
<b>VI. Értékcsökkenés</b>	<b>15 846</b>	<b>10 243</b>	<b>8 907</b>
<b>VIII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>52 812</b>	<b>40 558</b>	<b>82 042</b>
<b>A/ ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>501 375</b>	<b>419 346</b>	<b>361 322</b>
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
<b>IX. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>120 616</b>	<b>33 901</b>	<b>156 928</b>
14. Fizetett kamatok	22	0	0
15. Fizetett osztalék, részesedés	0	0	0
16. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3 002	1 752	440
<b>X. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>3 024</b>	<b>1 752</b>	<b>440</b>
<b>B/ PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>117 592</b>	<b>32 149</b>	<b>156 488</b>
<b>C/ SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>618 968</b>	<b>451 495</b>	<b>517 810</b>
<b>XI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>
<b>D/ RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>
<b>E/ ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>618 968</b>	<b>451 484</b>	<b>517 810</b>
<b>XIII. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>116 176</b>	<b>85 260</b>	<b>56 209</b>
<b>F/ ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>502 792</b>	<b>366 224</b>	<b>461 601</b>
17. Eredménytartalék igénybevétele	0	0	0
18. Fizetett osztalék és részesedés	500 000	350 000	450 000
<b>G/ MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>2 792</b>	<b>16 224</b>	<b>11 601</b>

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. részvényesecinek

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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 01-09-063153



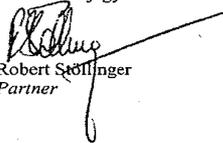


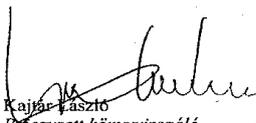
*Záradék (vélemény)*

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.  
Kamarai bejegyzés: 000202

  
Robert Stollinger  
Partner

  
Kajtar László  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 000269



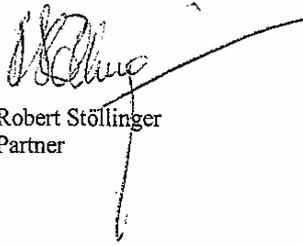


*Záradék (vélemény)*

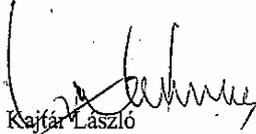
A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk 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 beszámolónak 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 beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 tervezzük 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 záradéunk (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. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



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

(Millió forint)		Raiffeisen Bank Zrt. Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2009. december 31.	
	<i>Kiegészítő megjegyzések</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ESZKÖZÖK</b>			
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
<b>Összes eszköz</b>		<b>2.369.871</b>	<b>2.570.390</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE</b>			
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
<b>Összes kötelezettség</b>		<b>2.224.568</b>	<b>2.413.842</b>
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke</b>		<b>138.298</b>	<b>155.472</b>
Törzsrészcégek		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
<b>Összes saját tőke</b>		<b>145.303</b>	<b>156.548</b>
<b>Összes kötelezettség és saját tőke</b>		<b>2.369.871</b>	<b>2.570.390</b>

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.

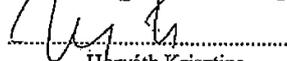
# Konzolidált mérleg

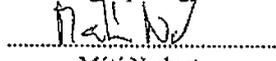
(millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2010	2009 Módosított
<b>Eszközök</b>			
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	(13)	59.149	120.668
Bankközi kihelyezések	(14)	82.575	35.717
Nettó hitelállomány	(15)	1.614.820	1.584.009
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(16)	65.397	89.005
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
<b>Összes eszköz</b>		<b>2.367.908</b>	<b>2.369.871</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke</b>			
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
<b>Összes kötelezettség</b>		<b>2.216.392</b>	<b>2.224.568</b>
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke</b>		<b>151.264</b>	<b>116.232</b>
Törzsrészesvények		59.099	45.129
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>(32)</b>	<b>59.099</b>	<b>45.129</b>
Felhalmozott eredmény		77.964	44.398
Kötelező tartalékok	(33)	18.864	28.419
Lekötött tartalék		500	500
Értékelési tartalék		-5.163	-2.214
<b>Kisebbségi részesedés</b>		<b>252</b>	<b>29.071</b>
<b>Összes saját tőke</b>		<b>151.516</b>	<b>145.303</b>
<b>Összes kötelezettség és saját tőke</b>		<b>2.367.908</b>	<b>2.369.871</b>

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>
<b>Kamat- és kamatjellegű bevételek</b>	(5)	<b>192.798</b>	<b>192.903</b>
- 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
<b>Kamat- és kamatjellegű ráfordítások</b>	(6)	<b>131.638</b>	<b>123.618</b>
- 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
<b>Nettó kamatbevétel</b>		<b>61.160</b>	<b>69.285</b>
Jutalék- és díjbevételek		29.225	38.154
Jutalék- és díjráfordítások		8.311	12.167
<b>Nettó jutalék- és díjbevétel</b>	(7)	<b>20.914</b>	<b>25.987</b>
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
<b>Üzleti bevételek</b>		<b>67.806</b>	<b>37.917</b>
<b>Értékvesztés és céltartalék</b>	(10)	<b>73.137</b>	<b>33.130</b>
Munkabér és juttatások	(11)	27.563	35.569
Béreltidő-ráfordítások		8.237	7.909
Berendezések költségei		6.555	5.933
Egyéb működési ráfordítások	(9)	40.257	32.017
<b>Üzleti ráfordítások</b>		<b>82.612</b>	<b>81.428</b>
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből		0	5
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>-5.869</b>	<b>18.636</b>
Nyereségadó	(12)	1.656	4.396
Halasztott adó	(12)	-3.598	-290
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>-3.927</b>	<b>14.530</b>
<b>Ebből:</b>			
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.

  
Hórváth Krisztina  
Vezérigazgató-helyettes

  
Máté Norbert  
Számvetési Főosztályvezető

Dátum: 2010. április 30.

# Konzolidált eredménykimutatás

(millió forint)	Kiegészítő megjegyzések	2010	2009 Módosított
<b>Kamat- és kamatjellegű bevételek</b>	(5)	<b>152.590</b>	<b>192.798</b>
- 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
<b>Kamat- és kamatjellegű ráfordítások</b>	(6)	<b>82.110</b>	<b>131.638</b>
- 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
<b>Nettó kamatbevétel</b>		<b>70.480</b>	<b>61.160</b>
Jutalék- és díjbevételek		29.702	29.225
Jutalék- és díjráfordítások		8.823	8.311
<b>Nettó jutalék- és díjbevétel</b>	(7)	<b>20.879</b>	<b>20.914</b>
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
<b>Üzleti bevételek</b>		<b>44.606</b>	<b>67.806</b>
<b>Értékvesztés és céltartalék</b>	(10)	<b>57.618</b>	<b>73.137</b>
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
<b>Üzleti ráfordítások</b>		<b>85.439</b>	<b>82.612</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>-7.092</b>	<b>-5.869</b>
Nyerésadó	(12)	146	1.656
Halasztott adó	(12)	-1.637	-3.598
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>-5.601</b>	<b>-3.927</b>
<b>Ebből:</b>			
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 megfelelően 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 tételeit, 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 sajátkezelés-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információt 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.

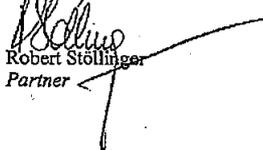
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

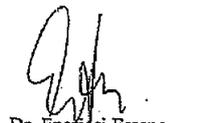
#### Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, 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 a konszolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 30

KPMG Hungária Kft.  
Kamatbejegyzés: 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 könyvvizsgálati bizonyítékokat szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. 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 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 a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati 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**

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

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