

Nyilvános tájékoztató

és

Kezelési szabályzat

a

Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap

elnevezésű

nyíltvégű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához

Alapkezelő:



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

Forgalmazó:



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

Letétkezelő:



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

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély száma: KE-III-460/2011.

dátuma: 2011. szeptember 08.

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

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

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap származtatott ügyletekbe kíván befektetni, amely befektetések kockázata a szokásostól eltér.

**Az alap tőkeáttételt NEM használ,
így az alap által származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók abszolút értékének összege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének 100%-át.**

A jelen Tájékoztató és annak elválaszthatatlan részét képező Kezelési Szabályzat közzétételét a Felügyelet a KE-III-460/2011. számú, 2011. szeptember 08. napján kelt határozatával engedélyezte.

Jelen Tájékoztató hatályba lépésének időpontja 2011. szeptember 19.

Tartalom

1	FOGALMAK.....	5
2	A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI.....	8
2.1	A LÉTREHOZANDÓ ALAP RÖVID BEMUTATÁSA.....	8
2.2	EGYÉB, AZ ALAPPAL KAPCSOLATOS ADATOK	8
3	A JEGYZÉS.....	8
3.1	JEGYZÉSI HELY	8
3.2	JEGYZÉSI ÁR	8
3.3	A JEGYZÉS MÓDJA	8
3.4	A JEGYZÉSI IDŐSZAK KEZDETE ÉS VÉGE	9
3.5	MINIMÁLIS JEGYEZHETŐ MENNYISÉG.....	9
3.6	JEGYZÉSI GARANCIA.....	9
3.7	TÚLJEGYZÉS ÉS ALULJEGYZÉS ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS	9
3.8	HÁTTÉRSZABÁLYOK.....	10
3.9	JOGHATÓSÁG.....	10
3.10	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK	10
4	A KÖNYVVIZSGÁLÓ NEVE, SZÉKHELYE.....	11
5	A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA	11
6	A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA.....	12
6.1	ÁLTALÁNOS ADATOK A FORGALMAZÓRÓL	12
6.2	AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI:	12
6.3	FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI:	14
6.4	KÖNYVVIZSGÁLÓ:	14
6.5	A FORGALMAZÓ TULAJDONOSAI 2010. DECEMBER 31-ÉN	14
6.6	A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA	14
7	A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	15
8	AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA.....	17
8.1	AZ ALAPKEZELŐ RÖVID TÖRTÉNETE, PIACI HELYZETÉNEK BEMUTATÁSA	17
8.2	AZ ALAPKEZELŐ TULAJDONOSAINAK BEMUTATÁSA	18
8.3	AZ ALAPKEZELŐ IGAZGATÓSÁGA	18
8.4	AZ ALAPKEZELŐ FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA	19
9	AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT MÁS BEFEKTETÉSI ALAPOK BEMUTATÁSA	20
10	ADÓZÁS	26
10.1	AZ ALAP ADÓZÁSA.....	26
10.2	BEFEKTETÉSI JEGY TULAJDONOSOK ADÓZÁSA	26
11	KÜLFÖLDI BEFEKTETŐK	26

12	FELELŐSSÉG.....	26
13	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	26
13.1	A GAZDASÁGI KÖRNYEZETBŐL ADÓDÓ KOCKÁZAT	27
13.2	POLITIKAI KOCKÁZATOK	27
13.3	DEVIZA ÁRFOLYAMKOCKÁZAT.....	27
13.4	SZÁRMAZTATOTT TERMÉKEK ÁRAZÁSI ÉS ELSZÁMOLÁSI KOCKÁZATA.....	27
13.5	AZ ÉRTÉKPAPÍROK KIBOCSÁTÓIHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK	27
13.6	PARTNERKOCKÁZAT.....	27
13.7	PARTNERKOCKÁZAT A NEM TŐZSDEI SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ESETÉBEN.....	27
13.8	LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	28
13.9	AZ ADÓSZABÁLYOK ESETLEGES MEGVÁLTOZÁSA	28
13.10	A FORGALMAZÁS FELFÜGGESZTÉSE	28
13.11	A JEGYZÉS MEGHIÚSULÁSÁNAK KOCKÁZATA.....	28
13.12	A BEFEKTETÉSI JEGYEK NÉVÉRTÉKE MEGFIZETÉSÉNEK KOCKÁZATA.....	28
13.13	TELJESÍTMÉNYRÉSZESEDÉS MEGHATÁROZÁSÁNAK KOCKÁZATA	28
13.14	A RÉSZESEDÉSI RÁTA MEGHATÁROZÁSÁNAK KOCKÁZATA.....	29
13.15	AZ ALAP MEGSZÜNÉSÉRE VONATKOZÓ KOCKÁZAT	29
14	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	30
15	KEZELÉSI SZABÁLYZAT	31
15.1	AZ ALAP NEVE	31
15.2	AZ ALAP TÍPUSA ÉS FAJTÁJA	31
15.3	AZ ALAP FUTAMIDEJE	31
15.4	A GARANCIÁVÁLLALÁS PONTOS FELTÉTELEI.....	31
15.5	A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL, MÓDOSÍTÁSÁRÓL SZÓLÓ FELÜGYELETI ÉS ALAPKEZELŐI HATÁROZATOK SZÁMA, IDEJE	31
15.6	AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA.....	31
15.7	A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	32
15.8	A LETÉTKEZELŐ TULAJDONOSAI 2010. DECEMBER 31-ÉN	32
15.9	AZ IGÉNYBE VENNI KÍVÁNT ALVÁLLALKOZÓ BEMUTATÁSA.....	33
15.10	A BEFEKTETÉSI ALAP RÉSZLETES BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	33
15.11	A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK BEMUTATÁSA.....	34
15.12	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK SZABÁLYAI	34
15.13	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL TÖRTÉNŐ FELFÜGGESZTÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK.....	35
15.14	A TŐKENÖVEKMÉNY ÉS A KIFIZETENDŐ HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK ÉS KIFIZETÉSÉNEK RÉSZLETES SZABÁLYAI	36
15.15	AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK, SZÁMÍTÁSUK MÓDJA	38
15.16	AZ ELADÁSI, ILLETVE VISSZAVÁLTÁSI JUTALÉK, EGYÉB, A BEFEKTETŐKET KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK	39
15.17	AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE	39
15.18	A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSI ÉS VISSZAVÁLTÁSI ÁRSZÁMÍTÁSÁNAK MÓDSZERE	40
15.19	A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	41

15.20	AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, BEOLVADÁSA, ÁTALAKULÁSA	42
15.21	A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEINEK RÉSZLETES ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYAI	44
15.22	A VISSZAVÁLTÁSI IGÉNYEK TELJESÍTÉSÉRE ELKÜLÖNÍTETT LIKVID ESZKÖZÖK ÉS HITELKERET EGYÜTTES LEGKISEBB ARÁNYA	46
15.23	A VISSZAVÁLTÁSI IGÉNYEK TELJESÍTÉSÉRE FELVETT HITELRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	46
15.24	AZ ALAP TULAJDONÁBAN LEVŐ BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK KÖLCSONZÁSÉNEK, AZ ESZKÖZÖK TERHELHETŐSÉGÉNEK SZABÁLYAI	46
1.	SZÁMÚ MELLÉKLET	47
2.	SZÁMÚ MELLÉKLET	55
3.	SZÁMÚ MELLÉKLET	66
4.	SZÁMÚ MELLÉKLET	67
5.	SZÁMÚ MELLÉKLET	68
6.	SZÁMÚ MELLÉKLET	69

1 FOGALMAK

Alap	A Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap
Kezelési Szabályzat	A jelen Tájékoztató 15. fejezetét képező Kezelési Szabályzat.
Bank	Raiffeisen Bank Zrt.
Befektetési jegy	A jelen Tájékoztató alapján kibocsátott Befektetési jegyek
Befektető	Az a személy, aki a Befektetési jegyet megvásárolja, vagy meg szándékolja vásárolni
Bszt	A befektető védelemre vonatkozó szabályokat a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
Egyéb befektetési jegy	A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok befektetési jegyein kívüli, minden egyéb befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy.
Forgalmazó	A Raiffeisen Bank Zrt. mint Forgalmazó.
Fizetési Ígéret	Az Alap képviseletében eljáró Alapkezelőnek a Kezelési Szabályzat 15.14.2. pontja szerinti ígérete az Alap lejáratára miatti megszűnésekor a Befektetési Jegy tulajdonosát a felosztható vagyonból megillető összeg nagyságára vonatkozóan.
Forgalmazási Hely	A Tájékoztató 1 sz. mellékletében felsoroltak között szereplő hely (egység), amelynél a Befektetési Jegyek jegyezhetőek
Hozamfizetési napok	Hozamfizetési nap: 2014. november 14. hétfő
Jegyzés	A Befektetési jegy forgalomba hozatala során a Befektetési jegyet megvásárolni szándékozó Befektetőnek a Befektetési jegy megvásárlására irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére.
Kibocsátási pénznem	Az Alap befektetési jegyeinek pénzneme, jelen esetben ez a magyar forint.
Közzétételi helyek	A PSZÁF által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap, valamint az Alapkezelő honlapja (www.raiffeisenalapok.hu).
Lejáratkori kifizetés	Az az összeg, amely a Fizetési Ígéret teljesítéseként az Alap lejáratára miatti megszűnésekor a Befektetési Jegy tulajdonosát a Befektetési Jegy névértékének az összes forgalomban levő Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított aránya alapján a felosztható vagyonból megilleti.
Letétkezelő	A Raiffeisen Bank Zrt.
Likvid eszköz	A számlapénz, a hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repoügylet, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét.
Megfeleltetési napok	Megfeleltetési nap: 2014. november 7., hétfő
Megfigyelési napok	1. Megfigyelési nap: 2012. február 7. 2. Megfigyelési nap: 2012. május 7. 3. Megfigyelési nap: 2012. augusztus 7.

	4. Megfigyelési nap:	2012. november 7.
	5. Megfigyelési nap:	2013. február 7.
	6. Megfigyelési nap:	2013. május 7.
	7. Megfigyelési nap:	2013. augusztus 7.
	8. Megfigyelési nap:	2013. november 7.
	9. Megfigyelési nap:	2014. február 7.
	10. Megfigyelési nap:	2014. május 7.
	11. Megfigyelési nap:	2014. augusztus 7.
	12. Megfigyelési nap:	2014. november 7.
Mögöttes Termék	Dow Jones-UBS Commodity Index (Bloomberg: <DJUBS Commodity>)	
Mögöttes Termék Változás Mutató	A Kezelési Szabályzat 15.14.4. pontjában meghatározott mutató.	
Nettó eszközérték	Az Alap tulajdonában álló eszközök – ide értve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – értéke csökkentve az Alapot terhelő kötelezettségekkel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is, amely mind az egész Alapra, mind az egyes Befektetési jegyekre kiszámításra kerül minden Értékelési napon.	
PSZÁF, Felügyelet	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete.	
Ptk.	A Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény.	
Részesedési Ráta	Megegyezik a Fizetési Ígéretben (15.14.2) szereplő a Teljesítményrészesedési Mutató számítása során „X”-szel jelölt változó értékével. A Részesedési Ráta tehát egy százalékos mutató, mely megmutatja, hogy az Alap a Mögöttes Termék Változás Mutató teljesítményének hány százalékát használja fel a hozam kiszámításakor. A Részesedési Ráta bevezetése azért szükséges, mert az Alap jegyzési időszaka hosszú. Ez idő alatt a tőkepiacon jelentős változások mehetnek végbe, és előfordulhat, hogy a jegyzési időszak elején tett Fizetési Ígéret ugyanazokkal a feltételekkel nem teljesíthető a jegyzési időszak végén.	
Rövidített Tájékoztató	A Törvény 18. számú mellékletében meghatározott tartalommal elkészített dokumentum.	
Származtatott (derivatív) ügylet	Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).	
SZJA törvény	A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény.	
Tájékoztató	Jelen magyar nyelvű dokumentum.	
Teljesítményrészesedés	A Teljesítményrészesedés Mutató és a Befektetési Jegy névértékének szorzata.	
Teljesítményrészesedés Mutató	A Teljesítményrészesedés Mutató a Mögöttes Termék Változás Mutató értékéből képzett százalékos mutató, közzétételét lásd a 15.14.2 pontban. Ha a Mögöttes Termék Változás Mutató értéke kisebb vagy egyenlő mint nulla, akkor a Teljesítményrészesedési Mutató értéke nulla. Ha azonban a Mögöttes Termék Változás Mutató értéke nagyobb mint nulla, akkor a Teljesítményrészesedési Mutató a Mögöttes Termék Változás Mutató X%-a. X értéke legalább 50 és legfeljebb 150.	
Törvény	A 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról.	

Egyéb, a fentiekben nem definiált fogalmak használata esetén az elnevezések alatt a Törvény fogalomhasználatát értjük.

2 A nyilvános ajánlattétel adatai

2.1 A létrehozandó Alap rövid bemutatása

2.1.1 Az Alap elnevezése

Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédezt Származtatott Alap

2.1.2 Az Alap rövid neve

Raiffeisen Földünk Értékei 2 Származtatott Alap

2.1.3 Az Alap típusa és fajtája

Nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyílt végű, határozott futamidejű, származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap. Az alap befektetési jegyei az alap futamidejének vége előtt is visszaválthatók.

2.1.4 Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása

Az Alapkezelő az Alap jegyzése során összegyűjtött tőkét folyamatos hozamot biztosító befektetési eszközbe (túlnyomó részt bankbetétbe) fekteti. Ezen felül a Mögöttes Termékek teljesítményéből, a Fizetési Ígéletben szereplő módon való részesedés biztosítása céljából az Alap határozott futamidejű derivatív ügyletet köt. A portfólióban a tőkevédeztetést biztosító eszközök várhatóan a Raiffeisen Bank Zrt-nél elhelyezett bankbetétekből tevődnek össze. Az Alapkezelő olyan nyílt végű származtatott alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek egy nyersanyag index (és azok keresztül egyes nyersanyagok) teljesítményéből, hogy az így létrehozott származtatott alap befektetési politikájával biztosítja a befektetési jegy névértékének megfelelő tőkének az Alap lejáratakor történő visszafizetését.

2.1.5 Az alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételét követő banki munkanaptól – 2014. november 7. hétfőig tart.

2.1.6 A Befektetési jegy vásárlóinak köre

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

2.2 Egyéb, az alappal kapcsolatos adatok

2.2.1 A forgalomba kerülő Befektetési jegyek ISIN kódja

A forgalomba kerülő Befektetési jegyek ISIN kódja: HU0000710793

3 A jegyzés

3.1 Jegyzési hely

Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) 6. számú Mellékletben található teljes fiókhálózata.

A jegyzési helyek folyamatosan bővízhetnek a Raiffeisen Bank Zrt. újonnan megnyíló bankfiókjával, amelyeket az Alapkezelő közzétételi helyein megjelentet.

3.2 Jegyzési ár

A Tájékoztató 3.4-es pontjában meghatározott jegyzési időszak utolsó napján a jegyzési ár Befektetési jegyenként 10.000 Ft, azaz a kibocsátási árfolyam megfelel a névértéknek, amely a jegyzéskor készpénzben, vagy átutalással fizetendő. A jegyzési időszak korábbi napjain a befektetési jegyek alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetők, ennek a mértékét az 5. számú melléklete tartalmazza.

A Befektető által elérhető diszkont jegyzési ár azon ár lesz, amely napon a jegyzés ellenértéke az Alap 12001008 - 01299736 - 00200007 számú elkülönített letéti számláján rendelkezésre áll, mert ezáltal biztosítható, hogy rendelkezésre álljon az alap számára szükséges tőke az Alap indulásának időpontjára.

3.3 A jegyzés módja

A jegyzés kizárólag személyesen vagy meghatalmazott útján a jegyzési helyen, a Befektető, illetve meghatalmazottja vagy képviselője által aláírt jegyzési ív aláírásával lehetséges. Mivel a Befektetési jegyek dematerializált formában kerülnek

kibocsátásra, a nyilvános forgalomba hozatal során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapírszámla-vezetésre szerződést kötött és a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és a Befektető számára vezetett értékpapírszámla-számát megadta. A Raiffeisen Bank Zrt-nél mind készpénzes, mind átutalással történő jegyzésre van lehetőség.

3.3.1 **Jegyzés készpénz ellenében**

Azok a jegyzések tekinthetők érvényesnek, melyeket a jegyzési időszakban vett fel a Forgalmazó, és melynek ellenértékét egyidejűleg a jegyzési helyen készpénzben befizették.

3.3.2 **Jegyzés átutalással**

Azok a jegyzések tekinthetők érvényesnek, melyeket a jegyzési időszakban vett fel a Forgalmazó, és melynek ellenértéke a jegyzési időszak lezárásáig jóváírásra kerül az Alapnak a Raiffeisen Bank Zrt-nél vezetett 12001008 - 01299736 – 00200007 számú elkülönített letéti számláján.

3.4 **A jegyzési időszak kezdete és vége**

A befektetési jegyek jegyezhetők

2011. szeptember 19. hétfőtől 2011. október 28. péntekig

a Forgalmazó hivatalos üzleti órái alatt.

A jegyzés a jegyzési időszak vége előtt csak az alábbi feltételek együttes fennállása esetén zárható le.

- Ha a 3.7.2 pontban meghatározott minimális induló saját tőke lejegyzésre került.
- A jegyzésre a jegyzési időszak kezdőnapjától számítva legalább három Banki Nap rendelkezésre áll.
- Az Alapkezelő a jegyzési eljárás korábbi lezárásáról az Alap hirdetményi helyein közzétett és a Forgalmazási Helyeken hozzáférhetővé tett közleményben tájékoztatja a befektetőket a jegyzési időszak korábbi lezárását legalább egy Banki Nappal megelőzően, megjelölve azt az - egymilliárd forint össznévértéket meghaladó - felső határt, ameddig terjedő túljegyzést az allokáció során elfogad.

3.5 **Minimális jegyezhető mennyiség**

A minimális jegyezhető mennyiség jegyzésenként 5 (azaz öt) darab Befektetési jegy.

3.6 **Jegyzési garancia**

Az alap minimális tőkéjének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

3.7 **Túljegyzés és aluljegyzés esetén követendő eljárás**

3.7.1 **Túljegyzés**

A Forgalmazó és az Alapkezelő a jegyzés folyamán a Befektetési jegyekre korlátlan mértékű jegyzést elfogad. Abban az esetben, ha már a jegyzési időszak első három munkanapja alatt tett jegyzések összértéke meghaladja az Alapkezelő által a 3.4 pontban leírtak szerint megjelentetett közleményben megjelölt felső határt, a szabályszerű jegyzést teljesítő jegyzők között az egyenkénti (darabszámonkénti) kártyalaeosztás szabályai szerint történik a jegyzések elfogadása, jegyzőnként mindenkor legfeljebb az egyes jegyzők által jegyzett darabszámig és összességében legfeljebb a közleményben megjelölt felső határig, azzal, hogy az utolsó, nem teljes körben megmaradó darabszámok szétosztása a jegyzők nevének alfabetikus sorrendjét, névegyezés esetén az azonosnevű jegyzők véletlen sorbarendezésének elvét követve történik.

3.7.2 **Aluljegyzés és minimális induló saját tőke**

Az Alap minimális induló saját tőkéje egymilliárd, azaz 1 000 000 000 forint. A kibocsátás meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje a jegyzés záró napjáig nem kerül lejegyzésre. A minimális induló saját tőkét sikeresen lejegyzettnek kell tekinteni, ha legalább egymilliárd forint, azaz 1 000 000 000 névértékű befektetési jegyre érvényes jegyzés gyűlik össze. Tehát az Alap indulásához legalább 100 000 db 10 000 forint névértékű befektetési jegy lejegyzése szükséges.

3.7.3 **A befizetett összeg visszafizetésére vonatkozó módszer el nem fogadott jegyzés esetén**

Amennyiben a jegyzés érvénytelen, akkor a jegyzési időszak utolsó napját követő 5 naptári napon belül az Alapkezelő a Letétkezelőn keresztül a jegyzés helyén kötelezően kifizeti a Befektető által kifizetett összeget kamat és levonásmentesen a

jegyzőnek vagy meghatalmazottjának. Emellett a Letétkezelő a Forgalmazón keresztül a Befektető által befizetett összeget a Befektető ügyfélszámlájára visszavezeti.

3.8 Háttérszabályok

Minden, a Tájékoztató vagy az Alapkezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a Befektetési jegyek jegyzése, folyamatos forgalmazása tekintetében és az azokhoz kapcsolódó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekből nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, az Alapkezelési Szabályzat, a Törvény, a Bszt, továbbá a Ptk. rendelkezései valamint az Alapkezelő Üzletszabályzata az irányadóak.

3.9 Joghatóság

Az Alapkezelő és a Befektető, illetve az Alap és a Befektető közötti vitás ügyeket a felek először megkísérik békés úton, közvetlen egyeztetés útján rendezni. Az Alapkezelő a Befektető által szóban vagy írásban benyújtott panaszt, amennyiben azt már a közléskor megalapozottnak találja, azonnal orvosolja. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy arra a közléstől számított harminc napon belül írásban válaszol az Alapkezelő. Ha a jogviták békés úton való rendezésére nem tud megvalósulni, úgy a felek jogvita esetére kikötik a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve – a Polgári Perrendtartás hatásköri szabályainak megfelelő figyelembevételével – a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességét.

3.10 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 – a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltsa a visszaváltási jutallékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken;
- ha az Alap lejáratakor rendelkezik a Befektetési jeggyel, akkor az Alapkezelő Fizetési Ígéretének teljesítéséért az Alap megszűnésekor részesedjen az Alap felosztható vagyonából, mégpedig az Alap kezelési szabályzatának 15.20.1 pontjában meghatározottak szerint, és egyúttal megillessen az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéretnek megfelelő összeg;
- ha a Megfeleltetési Napokon rendelkezik a Befektetési jeggyel, akkor az Alapkezelő Fizetési Ígéretének teljesítéséért részesedjen az Alap vagyonából, mégpedig az Alap kezelési szabályzatának 15.20.1 pontjában meghatározottak szerint, és egyúttal megillessen az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéretnek a szóbanforgó Hozamfizetési Napra vonatkozó összeg;
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani az Alap 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 Alap Rövidített Tájékoztatójának, az Alapkezelési Szabályzatnak és az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát, valamint a legfrissebb havi Portfólió jelentést;
- első alkalommal történő értékesítéskor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a 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;
- jogosult a Törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására;
- a Befektetőt megilleti a Törvényben meghatározott rendkívüli tájékoztatás joga;
- Ha a Tájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a Befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt jegyzett vagy vásárolt Befektetési jegyet, a szerződéstől a kiegészítés közzétételét követő tizenöt

napon belül elállhat. A Befektető elállása esetén a kibocsátó, illetve a Forgalmazó egyetemlegesen köteles a Befektetőnek a jegyzéssel vagy a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A Befektetési jegy tulajdonosát a jegyzési időszak kivételével nem illeti meg a fent meghatározott elállási jog

4 A könyvvizsgáló neve, székhelye

Az Alap könyvvizsgálója: KPMG Hungária Kft.
A könyvvizsgáló székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.
Kijelölt könyvvizsgáló: Guttman Gabriella (005445)

5 A befektetések lehetséges piacának bemutatása

Az Alap eszközeinek túlnyomó részét kamatozó eszközökbe fekteti, emellett olyan származtatott befektetési eszközt vásárol, mely a Mögöttes Termékekre nyújt kitettséget és biztosítja a Fizetési Ígéret lejáratkori teljesítését. Az alábbiakban azon piacok is feltüntetésre kerülnek, melyekre az Alap közvetlen befektetéseken illetve származtatott eszközökön keresztül közvetve kitettséget szerez.

- Pénzpiac** - a rövid, egy éven belüli lejáratú pénzügyi eszközök piaca. Ide tartoznak a látra szóló és lekötött bankbetétek, változó kamatozású bankbetétek, diszkontkincstárjegyek és vállalatok által kibocsátott rövid lejáratú pénzügyi eszközök is.
- Kamatozó eszközök piaca** – az éven túli bankbetétek és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok elsődleges és másodlagos piaca. Az elsődleges piac a kamatozó eszközök piacának az a része, amelyen az értékpapírok kibocsátásra kerülnek. A másodlagos piacon a már meglévő befektetési eszközök adásvétele folyik. A kötvénypiac az alábbi főbb részpiacokra osztható:
 - Állampapírok piaca: az állampapír a magyar vagy más külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja 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.
 - 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.
 - Bankbetétek
- Árupiac**

Az Alap befektetési politikájával az alábbi nyersanyagindexre szerez kitettséget, így az alap teljesítménye az alábbi index árfolyamának alakulásától függ:

Dow Jones-UBS Commodity Index (Index) (Bloomberg kód: DJUBS <Commodity>)

Az Index 19 nyersanyag tőzsdei határidős ügyleteiből (futures) épül fel, a nyersanyagok pedig közgazdasági jelentőségük és likviditásuk alapján kerülnek kiválasztásra. Azok indexen belüli súlyozásakor diverzifikációs szempontokat vesznek figyelembe. Az indexről befektetők további információt kaphatnak a www.djindexes.com oldalon.

6 A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA

6.1 Általános adatok a Forgalmazóról

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

A Forgalmazóval szemben az elmúlt 3 év során csődeljárást nem rendeltek el.

6.2 Az Igazgatóság tagjai:

Dr. Herbert Stepic

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

Dr. 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 Burgenland igazgatósági asszisztense., majd 1982-től üzletágvezetője. 1985-től a Raiffeisenbank Eisenstadt üzletágvezetője.

Aris Bogdaneris

Igazgatósági tag. 1992 Johns Hopkins Egyetem, Washington – doktori fokozat Nemzetközi Gazdasági Kapcsolatokból. 2004 október - Raiffeisen International igazgatósági tagja, Felelősségi terület: Lakossági üzletág 1998 - 2004 Budapest Bank Budapest 2001 – 2004. igazgató-helyettes, igazgatósági tag 1999 – 2001. bankműveleti vezető. 1995 - 1998 General Electric, Amerikai Egyesült Államok 1992 – 1995. ABN AMRO Vállalat Finanszírozás, Budapest. 1988 - 1990 Citicorp North America, Toronto.

Dr. Martin Stotter

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

Mag. Reinhard Karl

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

Horváth Krisztina

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

Martin Melkowitzsch

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

Dr. Karl Sevelda

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

Dr. Johann Strobl

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1977 és 1982 között. Tudományos fokozatot szerzett 1988-ban. 1989 és 1998 között a Creditanstalt AG Asset-Liability, majd Market Risk vezetője. 1998 és 2004 között a Bank Austria AG Treasury vezetője. 2004 és 2007 között a Bank Austria Creditanstalt AG kockázatkezelésért felelős és pénzügyi vezérigazgató-

helyettese. 2007-től a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, 2010-től pedig a Raiffeisen Bank International AG kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettese. 2010. szeptember 24-től a Raiffeisen Bank Zrt. igazgatóságának tagja.

Dr. Eberhard Winkelbauer

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

Berszán Ferenc

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

6.3 Felügyelő Bizottság tagjai:

Georg Feldscher

Ursula Wirsching

Dr. Tóthné Dr. Szabó Mercedesz

6.4 Könyvvizsgáló:

Nagy Zsuzsanna, bejegyzett könyvvizsgáló (005421)

KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.)

000202

6.5 A Forgalmazó tulajdonosai 2010. december 31-én

	tulajdoni hányad	
	darabban	százalékban
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9.	5.909.914 db törzsrészvény	100%

6.6 A Forgalmazó 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. 2008. június 30-i adatok szerint a közel 600.000-es ügyfélkörrel és 141 fiókkal rendelkező bank

mérlegfőösszege – a 8%-os piaci részesedést jelentő – 2 277 Mrd Ft, saját tőkéje pedig 162 Mrd Ft volt. A Raiffeisen Bank Zrt. a Raiffeisen Internationalnak, Kelet-Közép Európa egyik vezető bankcsoportjának tagja.

A Raiffeisen Bank konszolidációba bevont befektetéseit mutatja be a következő táblázat (2010.12.31.):

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.

7 A Letétkezelő bemutatása

A Letétkezelő személye megegyezik a Forgalmazó személyével. A Letétkezelő adatai ezért megegyeznek a 6. „A Forgalmazó bemutatása” pont alatt található adatokkal.

7.1.1 A Letétkezelő feladatai és hatásköre

A Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

1. ellátja a Befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával kapcsolatos teendőket;
2. gondoskodik az Alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzéséről;
3. ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat;
4. naponta meghatározza az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
5. gondoskodik az Alap összesített és egy 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 Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön.

Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alap 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 Alap letétkezelésére vonatkozó megbízásának megfelelően köteles végezni. E tevékenysége során köteles visszautasítani az

Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely a jogszabályokkal, illetve az Alap 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 Alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transferálni.

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 Alap letétkezelését, az Alapkezelő a PSZÁF jóváhagyásával kiválasztja a Letétkezelő utódját.

8 AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

3.1. ÁLTALÁNOS ADATOK AZ ALAPKEZELŐRŐL

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

Az Alapkezelővel szemben az elmúlt 3 év során csődeljárást nem rendeltek el.

8.1 Az Alapkezelő rövid története, piaci helyzetének bemutatása

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

Az Alapkezelő első befektetési alapját 1997. őszén indította útjára, Aranypolgár Kötvény Alap néven. Később az egységes arculat megteremtése érdekében sor került az Aranypolgár Alapok névváltoztatására. Az így létrejött Raiffeisen alapcsalád jelenleg 24 befektetési alaptól áll. Az Alapkezelő célja olyan tematikus befektetési alapok kialakítása volt,

melyek egyértelmű kockázat-hozam jellemzőkkel bírnak. Ennek megfelelően az alapcsalád tagjai a hazai pénz- és ingatlanpiacon, valamint a hazai és nemzetközi kötvény- és részvénytőzsdéken nyújtanak befektetési lehetőséget.

A nemzetközi befektetések kezelése során az Alapkezelő együttműködik a Raiffeisen Csoport osztrák vagyongazdálkodási társaságával, a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH-val, mint Alapkezelővel. Az osztrák vagyongazdálkodási 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.

8.2 Az Alapkezelő tulajdonosainak bemutatása

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.

Raiffeisen Bank Zrt.

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

8.3 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 részlegénél. 1989-et követően különböző tisztségeket tölt be a Raiffeisen Bank Rt-nél, 1989-1992 között hitelreferens, 1992-től 1996-ig főosztályvezető a Vállalati Ügyfelek Főosztályán, majd 1997-ig ugyanezen az osztályon üzletágvezetőként dolgozik. 1997-től a Raiffeisen Bank Zrt. vezérigazgató-helyettese.

Balogh András

A Leningrádi Állami Egyetem Közgazdasági Fakultásán szerez diplomát 1977-ben. 1981-ban a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szakán szerez szakközgazdász diplomát. 1979-ig a Könnyűipari Szervezési Intézetben dolgozik, majd 1979 és 1981 között az MTA Közgazdaságtudományi Intézet Ökonometriai Laboratóriumának

munkatársa. 1981 és 1990 között az Ipari Minisztériumnál, illetve az Országos Tervhivatalnál előadóként, majd főelőadóként, végül osztályvezetőként dolgozik. 1990 és 1994 között a Budapest Bank Rt. (Értékpapír Iroda) osztályvezetője, majd a Budapest Értékpapír és Befektetési Rt. főosztályvezetője, igazgatója. 1994 és 2001 között az OTP Értékpapír Rt.-nél a tőkepiaci tranzakciókkal és vállalatfinanszírozási tevékenységgel foglalkozó terület vezetője. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-t 2001. februárjától vezeti vezérigazgatóként.

Berszán Ferenc

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

Váradi Zoltán, CFA

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

8.4 Az Alapkezelő Felügyelőbizottsága

Szabó Ferenc

Bálint Attila

Soós Csaba

8.4.1 Az Alapkezelő feladatai és hatásköre

Az Alapkezelő:

1. kezeli az Alapot azzal a céllal, hogy elérje az Alap befektetési célját;
2. megvalósítja az Alap befektetési politikáját;
3. rendelkezéseket és utasításokat ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
4. olyan kereskedési stratégiát valósít meg, amely összhangban van az Alap befektetési célkitűzéseivel és politikájával;
5. mérlegeli, hogy gyakorolja-e és milyen módon és mértékben - az adott befektetésekhöz kapcsolódó jogokat;
6. elkészíti és kiadja a jogszabályok és az Alapkezelési Szabályzat által megkívánt valamennyi jelentést;
7. intézi az Alap általános adminisztrációját;
8. az Alap részére Letétkezelőt, Forgalmazót és Könyvvizsgálót bíz meg, amelyekkel megkötö a szükséges megállapodásokat, továbbá folyamatosan kapcsolatot tart velük;

9. az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges minden dokumentumot naponta megküld a Letétkezelőnek;
10. gondoskodik az Alap megfelelő működéséről, beleértve a szükséges díjak és költségek kifizetését az Alap nevében;
11. a Törvénynek és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelően kezeli az Alap számláit;
12. minden esetben a Törvénnyel, 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.

Az Alapkezelő felelőssége

Az Alapkezelő a jelen Alapkezelési Szabályzatban foglalt feladatait a befektetési alapkezelőtől elvárható gondossággal és a jelen Alapkezelési Szabályzatban foglaltaknak megfelelően köteles elvégezni. Az Alapkezelő felelősségét illetően az Üzletszabályzatban foglaltak az irányadók.

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 portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó engedéllyel, illetve külföldön székhellyel rendelkező társaság esetén rendelkezik a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet valamelyik tagállamának hasonló tevékenység feljogosítására vonatkozó engedélyével.

9 Az Alapkezelő által kezelt más befektetési alapok bemutatása

Az alapok méretét és hozamát az Függelék 4. mellékletében található táblázat közli.

Raiffeisen Kötvény Alap

Indulásának dátuma: 1997. október 9.

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.

Raiffeisen Részvény Alap

Indulásának dátuma: 1997. november 6.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

A Raiffeisen Részvény Alap működése során a törvényi előírások betartása mellett eszközei legalább 70%-át részvényekbe (azon belül nagyobb részt hazai részvényekbe), a fennmaradó részt likvid és kockázatmentes eszközökbe (pl. állampapír, bankbetét) fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkori megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az alap saját tőkéjén belüli arányáról, így előfordulhat olyan piaci szituáció, gazdasági esemény, amikor a részvényhányadot az Alapkezelő 70% alá csökkenti, a befektetők vagyonának megőrzése érdekében. Kedvező tőkepiaci

helyzetben ugyanakkor 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 25% 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.

Raiffeisen Pénzpiaci Alap

Indulásának dátuma: 1998. április 21.

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 érhetők 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.

Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia

Indulásának dátuma: 1999. január 19.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő a Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap döntően kelet- és közép-európai – azon belül is elsősorban lengyelországi, csehországi, oroszországi és hazai - államkötvényeket és részvényeket vásároló befektetési alapok jegyeit vásárolja. A befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább 10%-át likvid eszközökben és/vagy hazai pénzpiaci alapok befektetési jegyeibe helyezi el. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthoz, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítsa ki. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkor tőkéjének maximum 10%-ig olyan befektetési alapokba fektetni, amelyek befektetési politikája nem illeszkedik az Alap befektetési politikájához.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Indulásának dátuma: 1999. január 19.

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 World Free Index), 15%-ban az RMAX indexet tartalmazó összetett indexet tekinti referencia indexnek.

Raiffeisen Likviditási Alap

Indulásának dátuma: 2001. szeptember 20.

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 alapban összegyűjtött tőkét.

Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap

Indulásának dátuma: 2005. július 26.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap vagyonát kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan számlaszerződést köt a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az alaphoz megkezdő aktuális tőkére vonatkozóan garantált minimum hozamot nyújtson. A számlaszerződésben a Raiffeisen Bank vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum garantált kamatlábat kínál az Alap számára az aktuális pénzpiaci folyamatok függvényében.

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Indulásának dátuma: 2005. augusztus 2.

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.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Indulásának dátuma: 2006. január 10.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

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

Raiffeisen Ingatlan Alap

Indulásának dátuma: 2002. október 7.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig más alapkezelők által kezelt, ingatlanokba fektető kollektív befektetési forma által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírokban és likvid eszközökben tartja. Az ingatlan megvásárlása és értékesítése közötti időszakban azokat a befektetési elveknek megfelelően hasznosítja. Az ingatlanportfólió összeállítása során az Alapkezelő mind az ingatlanok jellege, mind a hasznosítás, hozamtermelő képesség szempontjából igyekszik diverzifikációt megvalósítani. Az Alap portfólióját olyan ingatlanokkal tölti fel, melyek hasznosítása hosszú távon biztosított. Ennek megfelelően az Alap értéknövekedési megfontolással legfeljebb minimális mértékben eszközöl befektetéseket, vagyonát döntően hosszú távon bérbe adott ingatlanok megvásárlására fordítja.

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja

Indulásának dátuma: 2005. augusztus 02.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

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 tőzsdai részvényekbe és certifikátokba is fektetheti. Előfordulhat, hogy az Alap saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben fektet egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. Az Alap potenciális befektetési között részvény alapok dominálnak, de szerepelhet köztük likviditási és származtatott alap is, valamint tőzsdai részvények és certifikátok.

Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja

Indulásának dátuma: 2011. május 19.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

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 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.

Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja

Indulásának dátuma: 2007. március 23.

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 befektetései között a hazai kötvény alapok dominálnak, de megtalálható benne ingatlan, részvény és származtatott alap is.

Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja

Indulásának dátuma: 2007. március 23.

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 mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetései között a hazai kötvény alapok mellett jelentős súlyt képviselnek a részvény alapok is.

Raiffeisen Perspektíva Alap

Indulásának dátuma: 2007. július 30.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő a Raiffeisen Perspektíva Alap tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetései között forintban denominált pénzüpiaci és kötvény alapok dominálnak, de szerepel köztük ingatlan, részvény és származtatott alap is.

Raiffeisen Perspektíva Euró Alap

Indulásának dátuma: 2007. július 30.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő a Raiffeisen Perspektíva Euró Alap tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetései között euróban és dollárban denominált pénzüpiaci és kötvény alapok dominálnak, de szerepel köztük ingatlan, részvény és származtatott alap is.

Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja

Indulásának dátuma: 2007. november 07.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban euróban és USA dollárban denominált kötvény és pénzüpiaci alapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. Az Alap potenciális befektetései között a kötvény és pénzüpiaci alapok dominálnak.

Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja

Indulásának dátuma: 2007. november 07.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthok, 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.

Raiffeisen 2016 Kötvény Alap

Indulásának dátuma: 2011. május 19.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

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.

Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap

Indulásának dátuma: 2011. július 7.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

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

Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Indulásának dátuma: 2008. október 10.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő olyan nyíltvégű származtatott alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek a kiválasztott nyersanyag- és részvénytőke indexek hozamából, hogy pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve. A jegyzéskor befektetett tőke megóvásán felül az Alapkezelő a Fizetési Ígéretben Minimum Hozam megfizetésére tesz ígéretet, ezt a befektetési politikával támasztja alá.

Raiffeisen Sztrárválogott Tőkevédett Származtatott Alap

Indulásának dátuma: 2010. június 17.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő az Alap jegyzése során összegyűjtött tőkét folyamatos hozamot biztosító befektetési eszközbe (túlnyomó részt bankbetétbe) fekteti. Ezen felül egyedi részvények teljesítményéből, a Fizetési Ígéretben szereplő módon való részesedés biztosítása céljából az Alap határozott futamidejű derivatív ügyletet köt. Az Alapkezelő olyan nyílt végű származtatott alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek részvények teljesítményéből, hogy az így létrehozott származtatott alap befektetési politikájával biztosítja a befektetési jegy névértékének megfelelő tőkének az Alap lejáratakor történő visszafizetését.

Raiffeisen Földünk Értékei Tőkevédett Származtatott Alap

Indulásának dátuma: 2010. november 26.

Az Alapkezelő az Alap jegyzése során összegyűjtött tőkét folyamatos hozamot biztosító befektetési eszközbe (túlnyomó részt bankbetétbe) fekteti. Ezen felül befektetési alapok teljesítményéből, a Fizetési Ígéretben szereplő módon való részesedés biztosítása céljából az Alap határozott futamidejű derivatív ügyletet köt. A portfólióban a tőkevédelemet biztosító eszközök várhatóan a Raiffeisen Bank Zrt-nél elhelyezett bankbetétekből tevődnek össze. Az Alapkezelő olyan nyílt végű származtatott alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek nyersanyagindex teljesítményéből, hogy az így létrehozott származtatott alap befektetési politikájával biztosítja a befektetési jegy névértékének megfelelő tőkének az Alap lejáratakor történő visszafizetését.

Raiffeisen Euró Likviditási Alap

Indulásának dátuma: 2010. március 5.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

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 pénzüpiaci hozamokból.

10 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.

10.1 Az Alap adózása

Az Alap eredményét adófizetési kötelezettség Magyarországon nem terheli. Az Alapot ugyanakkor a külföldön eszközölt befektetései kapcsán az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, illetve az adott ország adójogszabályai alapján adófizetési kötelezettség terhelheti.

10.2 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 lépő 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. tv. hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a Befektetési jegyek értékesítéséből származó árfolyamnyereség és veszteség az adóalapot növeli, illetve csökkenti.

11 Külföldi Befektetők

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

12 Felelősség

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles a feladatait ellátni. A Törvény 29.§ (1) bekezdése alapján a Befektetési jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

13 Kockázati tényezők

A Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap származtatott ügyletekbe kíván befektetni, amely befektetések kockázata a szokásostól eltér. Az Alap számára rendelkezésre álló befektetési eszközök és azok tervezett aránya az Alapkezelő szándéka szerint biztosítja, hogy az Alap lejáratakor a befektető érvényesíteni tudja a tőkevédelemből és a Fizetési Ígéretéből származó követeléseit. A Befektetési jegyek vásárlása esetén a Befektetőknek ezért az alábbi kockázatokkal kell szembenéznük:

13.1 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 Alap – közvetlenül megvásárolt, illetve származékos ügyletei alapjául szolgáló – eszközeire, így különösen

- a részvények, részvényindexek és származtatott eszközök értékére,
- az állampapírok hozamára,
- a betéti hozamokra,
- a vállalati szektor teljesítményére

és az üzleti életre általában.

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

13.2 Politikai kockázatok

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

13.3 Deviza árfolyamkockázat

Az Alap portfólióját alkotó egyes értékpapírok, illetve opciók különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak, illetve opcióknak az egyes devizákban kifejezett értéke forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat.

13.4 Származtatott termékek árazási és elszámolási kockázata

Az Alap a megvásárolt származtatott termékeken keresztül részesedik a mögöttes termékek teljesítményéből. A mögöttes termékek árfolyamának számításában, közzétételének módjában bekövetkező változások hatással lehetnek az alap teljesítményére, így az Alap által elérhető hozamra is. Szélsőséges esetben a mögöttes termékek kereskedése több napig szünetelhet, vagy véglegesen megszűnhet. Ezekben az esetekben az Alapkezelő a Befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával a származtatott termék kiírójával új elszámolási és árazási rendben állapodhat meg, mely hatással lehet az Alap által megvásárolt származtatott termékek értékére.

13.5 Az értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázatok

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója – nem államadósságot megtestesítő értékpapírok esetén -, vagy az Alapok betéteit őrző hitelintézet fizetéseképtelenné válik és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz eleget, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

13.6 Partnerkockázat

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

13.7 Partnerkockázat a nem tőzsdei Származtatott ügyletek esetében

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

13.8 Likviditási kockázat

Bizonyos befektetési eszközök, értékpapírok likviditása alatta maradhat a szükségesnek, azaz előfordulhat, hogy viszonylag nehéz rá vevőt és eladót találni. Ebből következik, hogy a portfólióban lévő, de eladni kívánt eszközök értékesítése nehézségekbe ütközhet.

13.9 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.

13.10 A forgalmazás felfüggesztése

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

- (a) az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- (b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

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.

13.11 A jegyzés megghiúsulásának kockázata

A jegyzési eljárás megghiúsul, ha a 3. pontban megjelölt jegyzési időszak alatt az Alap 3.7.2 pontban meghatározott minimális induló saját tőkéjét nem sikerül összegyűjteni.

13.12 A Befektetési jegyek névértéke megfizetésének kockázata

A befektetési jegyek névértéke Alap lejáratkor történő kifizetését az Alap befektetési politikája biztosítja, azok megfizetésére harmadik személy garanciát nem vállal.

13.13 Teljesítményrészesedés meghatározásának kockázata

A Fizetési Ígéretben szereplő Teljesítményrészesedés meghatározásának módját a Kezelési Szabályzat 15.14.2. pontja határozza meg. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a Mögöttes Termékek kereskedését huzamosabb időre felfüggesztik, vagy megszüntetik. Ekkor az Alapkezelő – a Befektetési jegy tulajdonosai érdekeinek szem előtt tartásával – a Teljesítményrészesedés számítására új módszert vezethet be.

13.14 A Részesezési Ráta meghatározásának kockázata

A Fizetési Ígéretben szereplő Teljesítményrészesezés meghatározásának módját a Kezelési Szabályzat 15.14 pontja határozza meg. Az ennek során használt Részesezési Ráta értéke érdemben befolyásolhatja a befektetők számára elérhető hozamot, amennyiben a Fizetési Ígéret megfogalmazása és a tőke- és hozamvédeltséget biztosító ügylet megkötése (azaz a Tájékoztatónak a PSZÁF-hoz való benyújtása és az Alap létrejötte) közt jelentősen megváltoznak a piaci viszonyok. Ez lehet előnyös és hátrányos is a befektetők számára.

13.15 Az Alap megszűnésére vonatkozó kockázat

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap Saját Tőkéje három hónapon keresztül nem éri el a húszmillió forintot.

Mindezek alapján az Alap Befektetési jegyeit vásárló Befektetők az Alap portfóliójában lévő egyedi befektetési eszközök, valamint a Befektetési jegyek árfolyamingadozásának a kockázatával kell szembenéznük. A Befektetési jegyek árfolyama az Alap portfóliójában lévő befektetési eszközök mindenkor piaci értékétől függően napról napra változik és akár csökkenhet is.

14 Felelősségvállaló nyilatkozat

A Raiffeisen Bank Zrt. mint Forgalmazó a Törvény 29.§-ának megfelelően kijelenti, hogy a jelen Tájékoztató 6. és 7. fejezetében valamint az 1., 2. és 3. mellékletében foglalt adatok és állítások valódiságáért, illetve teljességéért felelősséget vállal.

Az Alap nevében eljáró Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. kijelenti, hogy a Tájékoztató további részeiben foglalt adatok és kijelentések tartalmának valódiságáért, illetve teljességéért felelősséget vállal.

Az Alapkezelő, valamint a 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, 2011. augusztus 11.

.....

Raiffeisen Bank Zrt.

(1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Stuller Angéla Banadics Iván
vezető munkatárs osztályigazgató

.....

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

(1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Harangozó Gábor Heller Anikó
alapkezelő back-office vezető h.

15 KEZELÉSI SZABÁLYZAT

15.1 Az Alap neve

Az Alap elnevezése **Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap.**

15.2 Az Alap típusa és fajtája

Nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyilvános, nyíltvégű származtatott alap.

15.3 Az Alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételét követő Banki Naptól 2014. november 7., hétfőig tart.

15.4 A garanciavállalás pontos feltételei

Az alappal kapcsolatban harmadik személy garanciát nem vállal.

15.5 A Kezelési Szabályzat jóváhagyásáról, módosításáról szóló felügyeleti és alapkezelői határozatok száma, ideje

15.5.1 Alapítói határozat

Az Alapkezelő igazgatósága 2011. február 21-i, 2011/1. számú határozatával döntött tőkevédett alapok létrehozásáról, s így kezdeményezte a Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap elnevezésű nyíltvégű származtatott alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalát, valamint Tájékoztatójának, Alapkezelési Szabályzatának és Rövidített tájékoztatójának Felügyelet által történő jóváhagyását, illetve a nyilvános ajánlattétel közzétételét.

15.5.2 Felügyeleti határozat

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. szeptember 08-án kelt KE-III-460/2011. számú határozatával engedélyezte az Alap Befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalát, illetve a nyilvános ajánlattétel közzétételét.

15.6 Az Alapkezelő bemutatása

15.6.1 Az Alapkezelő neve

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

15.6.2 Az Alapkezelő székhelye

1054 Budapest, Akadémia u. 6.

15.6.3 Az Alapkezelő tevékenységi köre

Tevékenységi kör:

TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

15.6.4 Az Alapkezelő legfontosabb gazdasági adatai

Alapítás időpontja:

1997. július 4.

Bejegyzés száma:

Cg 01-10-043917

Bejegyzés helye:

Győr-Moson-Sopron Megyei Bíróság mint Cégbíróság

Bejegyzés időpontja:

1997. szeptember 24.

Időtartama:

A társaság határozatlan időre alakult

Üzleti év:

Az Alapkezelő első üzleti éve 1997. július 4-től 1997. december 31-ig tart. Az Alapkezelőnek az alapítás évét követő üzleti évei minden naptári év január 1-től ugyanazon naptári év december 31-ig tartanak.

Alaptőke:

100.000.000,-Ft

Tulajdonosok:	Raiffeisen Gazdasági és Szolgáltató Zrt. 20.000.000,-Ft. – 20%
	Raiffeisen Bank Zrt. 80.000.000,-Ft – 80%
Pénzügyi információ:	Mellékelve az Alapkezelő 2008., 2009. és 2010. évi auditált mérlege és eredménykimutatása
Alkalmazotti létszám:	Az Alapkezelőnek a 2011. június 30-i állapot szerint 22 főállású alkalmazottja van.

Az Alapkezelővel szemben az elmúlt 3 év során csődeljárást nem rendeltek el.

15.7 A Letétkezelő bemutatása

15.7.1 Az Alap letétkezelője

Raiffeisen Bank Zrt.

15.7.2 A Letétkezelő székhelye

1054 Budapest, Akadémia u. 6.

15.7.3 A Letétkezelő tevékenységi köre

Tevékenységi kör:	TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)
	Engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998.

15.7.4 A Letétkezelő legfontosabb gazdasági adatai

Bejegyzés dátuma:	1987. április 9.
Bejegyzés száma:	01-10-041042/3
Bejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Működési időtartama:	Határozatlan idejű
Alapítás dátuma:	1986. december 10.
Alaptőke az alapításkor:	1.000.000.000,-Ft
Jelenlegi alaptőke:	59.099.140.000,- Ft
Üzleti év:	A Forgalmazó üzleti éve minden naptári év január 1-től ugyanazon naptári év december 31-ig tart.
Pénzügyi információ:	Mellékelve az Raiffeisen Bank Zrt., 2008. 2009. és 2010. évi auditált mérlege és eredménykimutatása.
Alkalmazottak száma:	A Forgalmazó dolgozóinak száma a 2010. december 31-i állapot szerint 3099.

A Letétkezelővel szemben az elmúlt 3 év során csődeljárást nem rendeltek el.

15.7.5 Könyvvizsgáló:

Nagy Zsuzsanna, bejegyzett könyvvizsgáló (005421)

KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.)

000202

15.8 A Letétkezelő tulajdonosai 2010. december 31-én

	tulajdoni hányad	
	darabban	százalékban
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9.	5.909.914 db törzsrészesvény	100%

15.9 Az igénybe venni kívánt alvállalkozó bemutatása

Az alapkezelő nem kíván az Alap kezelésével kapcsolatban alvállalkozót igénybe venni.

15.10 A befektetési alap részletes befektetési politikája

15.10.1 Befektetési stratégia

Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a jelen Tájékoztatóban megnevezett részvények teljesítményéből részesedjen a befektetési jegyek névértékének 100%-os lejáratkori visszafizetése mellett.

Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős, esetleg 100%-ot elérő hányadát tervezi kamatozó eszközökbe, azon belül is elsősorban bankbetétbe fektetni. A fennmaradó részből, vagy jövőbeli kötelezettség ellenében (swap vagy opciós ügylet keretén belül) az Alapkezelő származékos eszközöket vásárol. Az Alap célja, hogy a Befektetők a Mögöttes Termékeknek a Fizetési Ígéletben meghatározott módon számított hozamából részesedjenek.

15.10.2 A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya

1. Bankbetét (minimális arány: 0%, maximális arány: 130%, célarány: 70-100%):

Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.

2. Állampapírok (minimális arány: 0%, maximális arány: 100%, célarány: 0%):

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 (MNB), az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (minimális arány: 0%, maximális arány: 100%, célarány: 0%):

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

4. Származtatott ügyletek (minimális arány: -30%, maximális arány: 100%, célarány: -30%-30%)

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

15.10.3 A megcélzott befektetések devizaneme

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

15.10.4 Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a jelen Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet befektetési eszközre. Így az Alapkezelő csak a Fizetési Ígéletben meghatározott tőke- és hozamígéret biztosítására köt származtatott ügyletet. A befektetők számára így jelentős kockázati tényezőt jelent a 13.7. pontban ismertetett származtatott ügylet partnerének nemfizetési kockázata. A folyamatos forgalmazás során meghatározott ár szempontjából kockázatot jelent a 13.4. pontban ismertetett Származtatott termékek elszámolási és árazási kockázata.

15.10.5A tőke- és hozamígéret biztosítására vonatkozó ügyletek ismertetése

Az Alapkezelő a jegyzés során összegyűjtött tőkét a Letétkezelőnél helyezi el lekötött betét formájában olyan feltételekkel, hogy az Alap futamidejének elteltével a tőke visszafizetését a betét összege biztosítsa. Ez biztosítja a Fizetési Ígéretnek azt a részét, hogy a befektetési jegyek árfolyama az Alap lejáratakor el fogja érni a befektetési jegyek névértékét. A Rögzített hozam és a Teljesítményrészeselek biztosítása végett az Alapkezelő az Alap nevében opciós, vagy swap ügyletet köt, mely révén a származtatott ügylet partnere vállalja a Fizetési Ígéret említett részeiben szereplő feltételekért való helytállást. **Mivel ez egy nem tőzsdei származtatott ügylet, ezért jelentős kockázati tényezőt jelent a 13.7. pontban ismertetett származtatott ügylet partnerének nemfizetési kockázata.**

15.11 A Befektetési jegyekhez fűződő jogok bemutatása

A Befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult az általa vásárolt Befektetési jegyek felett szabadon rendelkezni,
- jogosult arra, hogy az Alapkezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét – a Forgalmazó pénztári óráiban visszaváltsa a visszaváltási jutallékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken;
- ha az Alap lejáratakor rendelkezik a Befektetési jeggyel, akkor az Alapkezelő Fizetési Ígéretének teljesítéseként az Alap megszűnésekor részesedjen az Alap felosztható vagyonából, mégpedig az Alap kezelési szabályzatának 15.20.1 pontjában meghatározottak szerint, és egyúttal megillessen az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéretnek megfelelő összeg;
- ha a Megfeleltetési Napokon rendelkezik a Befektetési jeggyel, akkor az Alapkezelő Fizetési Ígéretének teljesítéseként részesedjen az Alap vagyonából, mégpedig az Alap kezelési szabályzatának 15.20.1 pontjában meghatározottak szerint, és egyúttal megillessen az Alapkezelő által tett Fizetési Ígéretnek a szóbanforgó Hozamfizetési Napra vonatkozó összeg;
- kérésére ingyenesen a rendelkezésére kell bocsátani az Alap 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 Alap Rövidített Tájékoztatójának, az Alapkezelési Szabályzatnak és az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát, valamint a legfrissebb havi Portfólió jelentést;
- első alkalommal történő értékesítéskor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a 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;
- jogosult a Törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására;
- a Befektetőt megilleti a Törvényben meghatározott rendkívüli tájékoztatás joga;
- Ha a Tájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a Befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt jegyzett vagy vásárolt Befektetési jegyet, a szerződéstől a kiegészítés közzétételeét követő tizenöt napon belül elállhat. A Befektető elállása esetén a kibocsátó, illetve a Forgalmazó egyetemlegesen köteles a Befektetőnek a jegyzéssel vagy a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A Befektetési jegy tulajdonosát a jegyzési időszak kivételével nem illeti meg a fent meghatározott elállási jog

15.12 A befektetési jegyek forgalmazásának szabályai

A jegyzés sikeres lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul kezdeményezi az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét a Törvény 253. §-ának rendelkezései szerint. Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre. Az

Alap nyilvántartásba vételét elrendelő PSZÁF határozat kézhezvételét követően az Alap Befektetési jegyeinek a KELER Zrt. által történő kezeltetését követő 3 munkanapon belül az Alapkezelő megkezdi a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását. Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának lebonyolítására Forgalmazót bíz meg.

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.

15.12.1 A Befektetési jegyek megvásárlásának módja

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-3 napon – a vételárhoz szükséges fedezet és a forgalmazási jutalék egyidejű befizetése mellett - visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő harmadik forgalmazási napon (T napon) a T napra érvényes egy jegyre jutó forgalmazási árfolyam alapján teljesíti. A Befektetők a Befektetési jegyre vonatkozó számlakivonatokat a megbízást követő harmadik forgalmazási napon (T nap) vehetik át.

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.

15.12.2 A Befektetési jegyek visszaváltásának módja

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló és a Forgalmazónál értékpapírszámlán tartott Befektetési jegyeket a Forgalmazóval a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződés aláírásával válthatják vissza. A Befektetők által a T-3 napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - visszavonhatatlan formában adott eladási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő 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 a megbízást követő harmadik forgalmazási napon vehetik át.

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.

15.12.3 Folyamatos forgalmazást lebonyolító helyek

Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) mint Forgalmazó, és annak teljes fiókhálózata.

A Forgalmazó forgalmazásban résztvevő fiókjainak listáját az 6. számú Melléklet tartalmazza.

15.13 A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának az Alapkezelő által történő felfüggesztésére vonatkozó szabályok

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

- (c) az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- (d) 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.

15.14 A tőkenövekmény és a kifizetendő hozam megállapításának és kifizetésének részletes szabályai

15.14.1 Hozamfizetés

Az Alap a Mögöttes Termékek teljesítményétől függően hozamot fizet. A Tájékoztató elején a Fogalmak közt meghatározott Hozamfizetési napon Teljesítményrészesedést fizet a vonatkozó Megfeleltetési Napon Befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

Az Alap a befektetési politikája alapján tőkevédelmet ígér az Alap lejáratakor befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére a befektetési jegy névértékének visszafizetése formájában.

15.14.2 Fizetési Ígéret

Az Alap befektetési politikája előre, az Alap indulásakor rögzített feltételekhez kötött kifizetést biztosít. Ennek alapján teljesíthető az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret. A hozam mértékének meghatározására szolgáló, a Teljesítményrészesedési Mutató számítása során „X”-szel jelölt változó pontos értékét – mely 50 és 150 közé esik –, legkésőbb az Alap Futamidejének kezdőnapját követő tíz Banki munkanapon belül teszi közzé az Alapkezelő a Forgalmazási Helyeken és az Alap hirdetményi helyein.

15.14.3 Tőkevédelem, Rögzített Hozam fizetése, Teljesítményrészesedés

Az Alapkezelő az Alap nevében az alábbi Fizetési Ígéretet teszi:

A Tájékoztatóban meghatározott Megfeleltetési napon Befektetési jeggyel rendelkező befektetők részére a Hozamfizetési napon kifizetendő bruttó (adó vagy adóelőleg levonása nélküli) egy befektetési jegyre jutó összeg az alábbiak szerint alakul:

- A Hozamfizetési napon el fogja érni az e naphoz tartozó Teljesítményrészesedésnek az értékét.

Az Alap lejáratakor az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték el fogja érni a Befektetési jegy névértékét.

A *Teljesítményrészesedés fogalma* jelenti a vonatkozó Hozamfizetési napon egy befektetési jegyre jutó kifizetendő összeget. Értéke a *Teljesítményrészesedés Mutató* és a befektetési jegy névértékének szorzata.

A *Teljesítményrészesedés Mutató* a Mögöttes Termék Változás Mutató értékéből képzett százalékos mutató. A *Teljesítményrészesedés Mutató* és a Mögöttes Termék Változás Mutató számítását a 15.14.6 pontja részletezi. Ha a Mögöttes Termék Változás Mutató értéke kisebb, vagy egyenlő mint nulla, akkor a *Teljesítményrészesedési Mutató* értéke

nulla. Ha a Mögöttes Termék Változás Mutató értéke nagyobb mint nulla, akkor a Teljesítményrésztesedési Mutató a Mögöttes Termék Változás Mutató $X\%$ -a. X értéke legalább 50 és legfeljebb 150. Így amennyiben X értéke 100, a Mögöttes Termék Változás Mutató értéke pedig 20%, akkor a *Teljesítményrésztesedés Mutató* legmagasabb értéke 20% lehet.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Fizetési Ígéret teljesítéseként a Befektetőket megillető összeget a jelen Tájékoztató elfogadásának időpontja szerint hatályos adójogszabályok szerint adófizetési kötelezettség terhelheti, melynek következtében a Befektető által lejáratkor kézhez kapott összeg nem feltétlenül éri el a jelen pont szerinti Fizetési Ígéret összegét. A Fizetési Ígéret teljesül, ha Befektetési jegy tulajdonosának fizetendő összeg az azt terhelő adók figyelembe vétele nélkül az adó, illetve adóelőleg levonása előtt eléri a Fizetési Ígéretnek megfelelő összeget.

Felhívjuk ugyanakkor a Befektetők figyelmét arra, hogy a Fizetési Ígéret kizárólag a Hozamfizetési naphoz kapcsolódó Megfeleltetési napon Befektetési Jeggyel rendelkező Befektetőt megillető összegekre vonatkozik, így nem értelmezhető a Befektetési Jegy tulajdonosát más címen megillető összegekre.

A Fizetési Ígéreten alapuló fizetési kötelezettség megszűnik, ha annak teljesítését illetve a teljesítést biztosító befektetési politika megvalósítását az Alapkezelő és a Letétkezelő érdekkörén kívül eső olyan, általuk nem látható elháríthatatlan külső ok akadályozta, melynek felmerülte a tőlük elvárható gondosság tanúsítása előre nem volt látható és a rendelkezésre álló eszközökkel elhárítható (*vis maior*).

15.14.4 **Mögöttes Termék Változás Mutató**

A Mögöttes Termék Változás Mutató a 15.14.5 pontban meghatározott Mögöttes Termékek teljesítménye alapján, a 15.14.6 pontban meghatározott módon kerül kiszámításra.

15.14.5 **A Mögöttes Termék**

A Mögöttes Termék a Dow Jones-UBS Commodity Index.

Az Index az alábbi áruipiaci termékeket öleli fel 2011. augusztus 3-án: ezüst, arany, nikkel, réz, alumínium, cink, földgáz, gyapjú, kávé, kukorica, búza, szójabab, szójaolaj, olaj („crude”), fűtőolaj, gázolaj („RBOB”), cukor, sertés, borjú.

A fenti adatok forrása: Bloomberg.

15.14.6 **Mögöttes Termék Változás Mutató számítása**

A Mögöttes Termékek tekintetében meghatározásra kerül az Alap indulásakor a Mögöttes Termék kezdőértéke és Megfigyelési napok alkalmával annak megfigyelési értékei az alábbi módszerek szerint.

A Mögöttes Termék kezdőértéke (V_0):

Az adott terméknek a Raiffeisen Földünk Értékei 2 Származtatott Alap nyilvántartásba vételének napját követő öt munkanap valamelyikére vonatkozóan közzétett záróára. A fenti nap pontos dátumát legkésőbb az Alap Futamidejének kezdőnapját követő tíz Banki munkanapon belül teszi közzé az Alapkezelő a Forgalmazási Helyeken és az Alap hirdetményi helyein.

A Mögöttes Termék megfigyelési értékei (V_t , $t=1, \dots, 12$):

A t . megfigyelési érték az adott terméknek a t . Megfigyelési napra vonatkozóan közzétett záróára.

A Megfigyelési Napok a FOGALMAK fejezetben meghatározott értéknapi napok. Amennyiben a Megfigyelési Napok valamelyikén a Mögöttes Termékre vonatkozóan nem kerül meghatározásra hivatalos záróár, akkor azon soron következő napra vonatkozó értéket kell figyelembe venni, amely napra vonatkozó érték meghatározásra került.

A Teljesítményrésztesedés Mutató, és a meghatározásakor figyelembe vett Mögöttes Termék Változás Mutató a Hozamfizetés alkalmával az alábbiak szerint kerül kiszámításra.

Minden Megfigyelési napra vonatkozóan kiszámítjuk a Mögöttes Termék Megfigyelési napok közötti hozamait, azaz $V_i/V_{i-1}-1$ értékeket, ahol V_i a Mögöttes termék megfigyelési értékei. A 12 negyedéves hozam közül az 5 legmagasabb értéket 9%-al helyettesítjük, a maradék 7 értéket pedig az eredeti értéken vesszük figyelembe, majd az értékeket összegezzük. Így kapjuk meg a Mögöttes Termék Módosított Teljesítményét.

Mögöttes Termék Változás Mutató = $\text{Max}[0\%; \text{Módosított Teljesítmény}]$, vagyis megegyezik a Mögöttes Termék Módosított Teljesítményével, de legalább 0-val.

Az Alap Futamideje alatt előfordulhat, hogy a Mögöttes Termék kereskedését huzamosabb időre felfüggesztik, vagy megszüntetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő az Alap Befektetési Jegyeit tulajdonló Befektetők érdekeinek szem előtt tartásával a Fizetési Ígéret számítására új módszert vezethet be.

15.15 Az Alapot terhelő díjak és költségek, számításuk módja

15.15.1 Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek:

Az Alap létrehozásával, forgalmazásával, valamint hirdetéseivel kapcsolatos költségeket az Alapkezelő viseli, azok az Alapot nem terhelik.

15.15.2 Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Az Alapot a folyamatos működés során az alábbi költségek terhelik:

Költségek	
Alapkezelési díj *	maximum 3/365%

*Az alapkezelői díj naponta kerül felszámításra az Alap előző napi Saját Tőkéjére vetítve, kifizetése az alap indulásától kezdve negyedévente, az adott negyedévet követő első munkanaptól esedékes. Az Alapkezelő nem terhelhet az Alapra alapkezelési díjat, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum 50%-át mindaddig ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételt nem éri el az indulásakor érvényes törvényi minimum 50%-át. A mentesített időszakban felmerülő alapkezelési 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 alapkezelési díj az alábbi egyéb költségeket tartalmazza, így azok az alapot nem terhelik:

- Az Alap a Felügyelet részére a vonatkozó jogszabályok szerinti folyamatos felügyeleti díjat köteles fizetni. A folyamatos felügyeleti díj a Tájékoztató készítésekor az Alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke éves szinten.
- az Alap, illetve az Alap által kibocsátott befektetési jegyek reklámozása, a Befektetők tájékoztatása,
- a letétkezelési díj,
- a hozamfizetéssel kapcsolatos költségek;
- a Könyvvizsgálónak fizetendő díj;
- sajtóköltség;
- a Befektetők Törvény által előírtak szerinti információkkal való ellátásának költségei;
- számviteli és jogi szolgáltatásért fizetendő díj;
- KELER-díjak
- Forgalmazói díj;

A Letétkezelő minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget a lehetőségek szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan, egyenletesen terhel az Alapra. A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek. Az Alapkezelő az Alap javára lemondhat az Alap Lejáratát követően esedékes, még ki nem fizetett Alapkezelési díj egy részéről vagy egészéről. 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.

15.15.3 Az Alap vagyonának befektetésével kapcsolatos költségek

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

15.15.4 Az Alap megszűnésével kapcsolatos költségek:

- Az Alap megszűnéskori alapkezelői díja: az Alap lejáratára miatti megszűnésekor az utolsó értékelésnapra nettó eszközértékének legfeljebb 3%-a. Az alap utolsó nettó eszközértékének meghatározásakor kerül levonásra és kifizetésre.
- Az Alap megszűnésével kapcsolatos egyéb díjak.

15.16 Az eladási, illetve visszaváltási jutalék, egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségek

15.16.1 Forgalmazási jutalék

A Letétkezelő és a Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektetők felé a megvásárlásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított értékre vetített **eladási jutalékot**, a Befektetési jegyek visszaváltásakor **visszaváltási jutalékot** számíthatnak fel. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított eladási jutalék megfizetése a Befektetési jegyek eladásával, a visszaváltási jutalék megfizetése a Befektetési jegyek visszaváltásának teljesítésével egyidejűleg esedékes. Az **eladási és visszaváltási jutalék** mértéke maximum 10%. Az eladási és visszaváltási jutalék teljes összege az Alap javára kerül jóváírásra. Sem más Befektetési alapról az Alapra, sem pedig az Alapról más Befektetési alapra történő átváltás nem lehetséges.

15.16.2 Forgalmazó által felszámítható egyéb díjak

- Értékpapír számlavezetési díj
- Pénz számlavezetési díj
- Készpénzfelvétel díja
- Készpénz befizetés díja
- Átutalás díj

A Befektetési jegyek Forgalmazója további díjakkal terhelheti a befektetőket, ezért kérjük, kísérelje figyelemmel a forgalmazó kondíciós listáját!

15.17 Az Alap nettó eszközértéke

A Letétkezelő az Alap nettó eszközértékét az Alap tulajdonában lévő eszközök piaci értéke alapján határozza meg, az alapot terhelő költségek levonása után, az eszközökre vonatkozó legfrissebb információk alapján.

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 mindenkor nettó eszközértékét elosztja a forgalomban lévő befektetési jegyek számával. Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan meg kell állapítani és a megállapítást követő két munkanapon belül a Közzétételi

helyeken kell közzétenni, valamint a Forgalmazási Helyeken a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni. Az Alapkezelő köteles minden, az Alap nettó eszközértékének meghatározásához szükséges dokumentumot minden forgalmazási napra vonatkozóan megküldeni a Letétkezelőnek. Azon befektetési eszközök esetében, amelyekre per folyik, illetve amelyekre harmadik fél számára jogot biztosító jogot jegyeztek be, az értékelés módszerét dokumentálni kell.

15.17.1 A nettó eszközérték megállapításának általános szabályai

A Letétkezelő az Alap és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket T napra vonatkozóan T napon határozza meg. A futamidő utolsó napjára érvényes nettó eszközértékét legkésőbb hét forgalmazási napon belül állapítja meg a Letétkezelő. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő a megállapítást követő második munkanapig megjelenti az Alap hivatalos hirdményi helyein. A nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani. Ha egy befektetési eszközt több tőzsdén is jegyeznek, akkor a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. Az Alap nettó eszközértéke egyenlő az Alap tulajdonában lévő eszközök T napi nyitó állománya 15.21 pontban meghatározott módszerek szerint számított értéke, csökkentve az Alapot terhelő 15.21.6 pont szerint meghatározott kötelezettségekkel. Így az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéke megegyezik az Alap nettó eszközértékének és a forgalomban lévő Befektetési Jegyek értékelési nap, azaz T nap szerinti nyitó állományának hányadosával.

Ha valamilyen ok miatt a nettó eszközértéket nem lehet megállapítani, úgy a nettó eszközérték számítás felfüggesztésének időtartama alatt az addig legutoljára megállapított nettó eszközérték kerül közzétételre, az annak kiszámítását megakadályozó okok közlésével együtt.

15.17.2 A hibás nettó eszközérték számítás miatt elszámolási kötelezettség részletes szabályai

Az Alap nettó eszközértékének számítása során bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor 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.

15.17.3 Forgalmazás hibás egy jegyre jutó nettó eszközértéken

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

- a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy Befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét;
- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot; vagy
- a hibás nettó eszközérték javítása eredményeképpen a Befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt visszatérítési kötelezettség terhelné és annak az érintett befektetőkre összesített mértéke nem haladja meg a következő két lehetőség közül a kisebbet:
 - a helyes nettó eszközérték 0,1 ezrelékét;
 - az öt millió forintot.

15.18 A befektetési jegyek eladási és visszaváltási árszámításának módszere

A Befektetési jegyekre T-3 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T nap) megjelölt 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 15.17 "Az Alap nettó eszközértéke" című fejezete tartalmazza.

A befektetési jegyek eladási és visszaváltási ára megegyezik a befektetési jegynek a tranzakció értéknapiján érvényes árfolyamának a Forgalmazó díjszabásában elérhető eladási és visszaváltási jutalékkal módosított értékével.

15.19 A Befektetők tájékoztatása

A közzététel helyei a PSZÁF által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap, illetve az Alapkezelő honlapja (www.raiffeisenalapok.hu).

Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

A Letételező az Alap nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket naponta megállapítja és gondoskodik a közzétételről. Az Alapkezelő köteles havonta az Alap 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 naptól a Forgalmazóknál, valamint az Alapkezelő székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó Nettó eszközértéket.

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az Alapról jelentést készít, 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 Alap legutóbbi éves és féléves jelentését pedig a Befektető kérésére 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, az Alapkezelési Szabályzatot, az Alap 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

Alapkezelő a Törvény által tételesen meghatározott rendelkezésre álló határidőn belül köteles a Felügyeletnek megküldeni és a Közzétételi helyeken közzé tenni, valamint a Befektetési jegyek Forgalmazóinál hozzáférhetővé tenni az Alappal 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 Alap megszűnéskor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- az egy Befektetési 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, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén legkésőbb a változást követő két munkanapon belül;
- az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén legkésőbb a változást 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 értéknapija 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 értéknapija 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 értéknapija közti időköz harmincegy napot meghaladó időköz is lehet), illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

15.20 Az Alap megszűnése, beolvadása, átalakulása

15.20.1 Az Alap Futamidejének lejárta miatti megszűnése

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételét követő Banki Naptól 2014. november 7-ig tart. Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Törvény 255. § a) pontja értelmében a Felügyelet a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű alapot az alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal törli a nyilvántartásból.

A megszűnési jelentésre, valamint a pozitív saját tőkéjű alap futamidejének lejárta miatti megszűnésére vonatkozó egyéb eljárási szabályokat a Törvény 257. §-a tartalmazza. E szabályok szerint az Alap portfóliójában lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell, ez a határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható. Ha az Alap saját tőkéje pozitív, akkor a befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az Alapot terheli. Az Alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az abból származó ellenérték befolyását, és a megszüntetésről szóló hirdetmény közzétételét követő harminc nap elteltét követően öt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni. Ezt a Felügyelethez be kell nyújtani és ezzel egyidejűleg az Alap közzétételi helyein közzétenni. A Letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló

összeg kifizetését a Befektetők részére. Az Alap portfóliójában lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát, és azok az Alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem használhatók fel. A kifizetés megkezdésének tényét rendkívüli közleményben kell közzétenni.

A fenti szabályok alapján az Alap Futamidejének Lejárata miatti megszűnésének tervezett menetrendjét az Alapkezelő az alábbiak szerint határozza meg. Az Alapkezelő azon célt tartja szem előtt, hogy a Befektetők az Alap Futamidejének Lejárata követően minél hamarabb hozzájussanak az őket a Lejárati napján tulajdonolt Befektetési Jegyeik alapján az Alap megszűnés miatti felosztható vagyona alapján megillető összeghez.

Lépések	Időpont, határidők
A Futamidő vége	Az Alap lejárati napja. ('L' nap)
Az Alap tulajdonában lévő vagyon Alapkezelő által történő értékesítése, az ellenérték befolyása	'L' napot követő 10. Nap
Megszűnési Jelentés készítése és a felügyelethez való benyújtása, illetve közzététele.	'L' napot követő 14. Nap
A Befektetési Jegy tulajdonosoknak a felosztható vagyon alapján kifizethető összeg kifizetése megkezdésének legkésőbbi időpontja	'L' napot követő 24. Nap
Az Alap Felügyelet általi törlése a nyilvántartásból	'L' napot követő 15. Nap
A kifizetésre szolgáló időtartam zárónapja	'L' napot követő 28. Nap

Az Alapkezelő az Alap megszűnésére tekintettel a Befektetőknek járó összeget az Alap nyilvántartásból való törlését követően a kifizetésig, valamint az elévülési idő elteltéig a Letétkezelő által elkülönített letéti számlán tartja. A Letétkezelő egyben gondoskodik arról, hogy a kifizetésre szolgáló időtartam kezdetén a Befektetőt megillető összeget a Befektető értékpapír számlájára helyezze.

A kifizetési összeg jogosultjának – az ellenkező bizonyításáig – az a Befektető minősül, akinek az értékpapírszámláján a Befektetési Jegyet egy arra jogosult értékpapírszámla-vezető az Alap Futamidejének Lejárata napján nyilvántartotta. A Befektetőt az ezen címen megillető összeg kifizetéséről való rendelkezési jogosultságra vonatkozóan a Tájékoztató 3.3 pontjában a képvisellel, meghatalmazással kapcsolatban írtak irányadók.

15.20.2 Az Alap átalakulása és beolvadása

Az Alapkezelő az alapok beolvadását nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti. A Törvény szerint Alap kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, azonos fajtájú és típusú alappal olvadhat egybe. 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 jogelő befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátja az Alapok beolvadásának napjára készített Portfólió jelentést.

15.21 A portfólió egyes elemeinek részletes értékelési szabályai

15.21.1 A portfólió értékelésének elvei

A Kibocsátási Pénznemtől eltérő pénznemben kifejezett árfolyammal rendelkező eszközök értékét a Magyar Nemzeti Bank T-1 napi hivatalos devizaárfolyamai alapján képzett (kereszt)árfolyamon kerül átszámításra a Kibocsátási Pénznemre. Ha vannak olyan devizák, melyekre MNB nem tesz közzé árjegyzést, az MNB által közzé tett legutolsó USD/HUF és az adott deviza kibocsátó országának nemzeti bankja által közzétett USD/...deviza keresztértéken kerülnek értékelésre.

15.21.2 Folyószámla

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

15.21.3 Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

15.21.3.1 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 megjelölt 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 megjelölt 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 megjelölt 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.

15.21.3.2 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 következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.

15.21.3.3 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 napi felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

15.21.4 Lekötött betét

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

15.21.5 Származtatott ügyletek

15.21.5.1 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.

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 a különbözetével egyezik meg.

3. Opciók, csereügyletek, egyéb származtatott ügyletek

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

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

15.21.6 Kötelezettségek

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

- Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségeket és díjakat időarányosan kell az Alapra terhelni.
- Az előre nem tervezhető költségeket az esedékességük időpontjában kell az Alapra terhelni.

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

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

15.23 A visszaváltási igények teljesítésére felvett hitelre vonatkozó szabályok

Amennyiben az Alap nem rendelkezik elegendő likvid eszközzel a visszaváltási igények teljesítésére, akkor a mindenkori nettó eszközértékének 10%-áig hitelt vehet fel, legfeljebb 30 napos lejáratú időszakra. Az Alapkezelő a befektetők érdekében, az Alapot terhelő költségek minél alacsonyabb szinten tartása végett törekszik Alap által a visszaváltási igények teljesítésére felvett hitelt minél hamarabb visszafizetni.

15.24 Az Alap tulajdonában levő befektetési eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai

Az Alap azonnali fizetőképességének fenntartása érdekében:

1. Az Alapkezelő jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
2. Az Alapkezelő az Alap portfóliójában lévő eszközöket – a Törvényben felsorolt eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
3. Az Alapkezelő a Törvényben előírt feltételekkel az Alap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az Alap nevében kölcsönadhatja.
4. Az Alapkezelő az Alap 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 Alap származtatott ügyleteihez jogosult az Alap nevében az Alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.
6. Az Alapkezelő az Alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az Alapkezelő jogosult az elszámolóházon keresztül kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az Alap nevében az Alap vagyona terhére óvadékot nyújtani.
7. Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.

AZ ALAPKEZELŐ PÉNZÜGYI ADATAI

A RAIFFEISEN BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA

Mérlegsorok

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

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

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

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy 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 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 01-09-063123



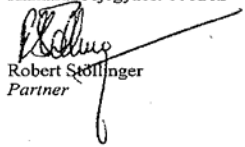


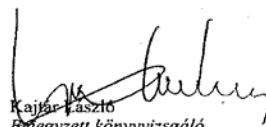
Záradék (vélemény)

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





KPMG Hungária Kft.

Váci út 99.

H-1139 Budapest

Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00

+36 (1) 270 71 00

Telefax: +36 (1) 887 71 01

+36 (1) 270 71 01

e-mail: info@kpmg.hu

Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

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

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

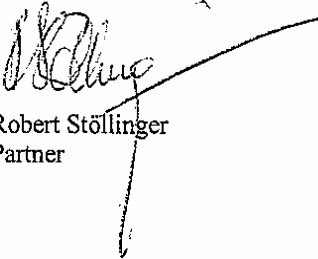


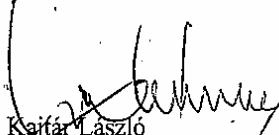
Záradék (vélemény)

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

Budapest, 2010. február 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202


Robert Stöllinger
Partner


Kajtar László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

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

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (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 könyvvizsgálói 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.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

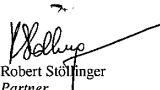
Elvégeztük a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

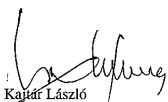
A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos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

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

Budapest, 2011. május 23.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Robert Stollinger
Partner


Kajári László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269



2. SZÁMÚ MELLÉKLET

A LETÉTKEZELŐ PÉNZÜGYI ADATAI

RAIFFEISEN BANK ZRT. MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA

Raiffeisen Bank Zrt.
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás
2009. december 31.

(Millió forint)

ESZKÖZÖK	<i>Kiegészítő megjegyzések</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Készpénz és készpénz-egyenértékesei	(13)	120.668	102.377
Bankközi kihelyezések	(14)	35.717	22.644
Nettó hitelállomány	(15)	1.584.009	1.855.641
Eredményei szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(16)	89.005	223.405
Értékesíthető értékpapírok	(17)	239.536	144.899
Lejáratig tartandó értékpapírok	(17)	150.923	115.852
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		634	660
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban		39	39
Ingatlanok, gépek, berendezések	(20)	34.052	28.867
Befektetési célú ingatlanok	(20)	45.628	3.363
Immateriális javak	(21)	13.866	12.843
Goodwill	(22)	1.889	4.388
Tényleges adókövetelések		2.048	2.579
Halasztott adókövetelések	(36)	837	368
Egyéb eszközök	(24)	39.121	43.590
Értékesítésre tartott eszközök	(32)	11.899	8.875
Összes eszköz		2.369.871	2.570.390

KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE

Bankbetétek	(26)	662.743	644.166
Ügyfélbetétek	(27)	1.308.278	1.510.645
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(28)	84.660	34.810
Hátrasorolt kötelezettségek	(29)	52.106	45.817
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(25)	64.410	134.331
Tényleges adókötelezettség		3	2
Halasztott adókötelezettség	(36)	176	3.739
Céltartalékok	(31)	5.479	4.334
Egyéb kötelezettségek	(30)	46.673	35.721
Értékesítésre tartott kötelezettségek	(32)	40	277
Összes kötelezettség		2.224.568	2.413.842

Anyavállalatra jutó saját tőke		138.298	155.472
Törzsrészesvények		45.129	45.129
Jegyzett tőke	(33)	45.129	45.129
Felhalmozott eredmény		66.464	72.377
Kötelező tartalékok	(34)	28.419	37.431
Lekötött tartalék		500	500
Értékelési tartalék		-2.214	35
Kisebbségi részesedés		7.005	1.076
Összes saját tőke		145.303	156.548

Összes kötelezettség és saját tőke **2.369.871** **2.570.390**

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

.....
Hórváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes

.....
Máté Norbert
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2010. április 30.

Raiffeisen Bank Zrt.
Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás
2010. december 31.

(Millió forint)

ESZKÖZÖK	Kiegészítő megjegyzések	2010	2009 Módosított
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	(13)	59.149	120.668
Bankközi kihelyezések	(14)	82.575	35.717
Nettó hitelállomány	(15)	1.614.820	1.584.009
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(16)	65.397	89.005
Értékesíthető értékpapírok	(17)	296.953	239.536
Lejáratig tartandó értékpapírok	(17)	143.989	150.923
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		48	634
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban		108	39
Ingatlanok, gépek, berendezések	(19)	19.555	34.052
Befektetési célú ingatlanok	(19)	1.252	45.628
Immateriális javak	(20)	14.332	13.866
Goodwill	(21)	1.672	1.889
Tényleges adókövetelések		1.827	2.048
Halasztott adókövetelések	(35)	3.069	837
Egyéb eszközök	(23)	48.211	39.121
Értékesítésre tartott eszközök	(31)	14.951	11.899
Összes eszköz		2.367.908	2.369.871

KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE

Bankbetétek	(25)	530.406	662.743
Ügyfélbetétek	(26)	1.323.697	1.308.278
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(27)	146.307	84.660
Hátrasorolt kötelezettségek	(28)	53.617	52.106
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(24)	84.308	64.410
Tényleges adókötelezettség		0	3
Halasztott adókötelezettség	(35)	181	176
Céltartalékok	(30)	8.878	5.479
Egyéb kötelezettségek	(29)	68.828	46.673
Értékesítésre tartott kötelezettségek	(31)	170	40
Összes kötelezettség		2.216.392	2.224.568

Anyavállalatra jutó saját tőke		151.264	116.232
Törzsrészesvények		59.099	45.129
Jegyzett tőke	(32)	59.099	45.129
Felhalmozott eredmény		77.964	44.398
Kötelező tartalékok	(33)	18.864	28.419
Lekötött tartalék		500	500
Értékelési tartalék		-5.163	-2.214
Kisebbségi részesedés		252	29.071
Összes saját tőke		151.516	145.303

Összes kötelezettség és saját tőke		2.367.908	2.369.871
---	--	------------------	------------------

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

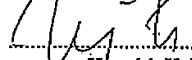
.....
Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes

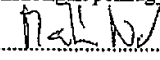
.....
Máté Norbert
Számvetési Főosztályvezető

Dátum: 2011. április 20.

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

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


Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes


Máté Norbert
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2010. április 30.

Raiffeisen Bank Zrt
Konszolidált eredménykimutatás
2010. december 31

(Millió forint)

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

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

.....
Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes

.....
Máté Norbert
Számvetési Főosztályvezető

Dátum: 2011. április 20.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

KPMG Hungária Kft.

Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00

+36 (1) 270 71 00

Telefax: +36 (1) 887 71 01

+36 (1) 270 71 01

e-mail: info@kpmg.hu

Internet: www.kpmg.hu

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

Független könyvvizsgálói jelentés
A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

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

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

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



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

Zárókérdés (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 Stöckinger
Robert Stöckinger
Partner

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2009. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.369.871 M Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye 3.927 M Ft veszteség –, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó 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 Könyvvizsgálati 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.
Kamatár-bejegyzés: 000202

Robert Stöckinger
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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban "a Társaság") mellékelt 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.367.908 M Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye 5.601 M Ft veszteség –, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős ezeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, 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 felelősségünk ezeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak 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 a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot 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 könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Társaság 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 2010. 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.

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: 01-09-063163





Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. mellékelt 2010. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

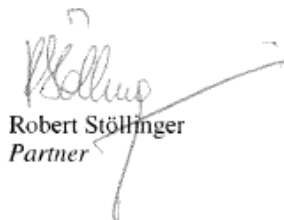
A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen összevont (konszolidált) üzleti jelentés és a 2010. évi konszolidált pénzügyi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

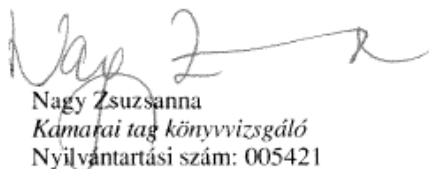
Véleményünk szerint a Raiffeisen Bank Zrt. 2010. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése a Raiffeisen Bank Zrt. 2010. évi éves konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202


Robert Stöhringer
Partner


Nagy Zsuzsanna
Kamatok tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

A FORGALMAZÓK KONDÍCIÓI

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

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

4. SZÁMÚ MELLÉKLET

AZ ALAPKEZELŐ KORÁBBAN INDÍTOTT ALAPJAINAK MÉRETE ÉS HOZAMA 2009. DECEMBER 31-IG

2009.12.31	Nettó eszközérték	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia	6 782 652 386 Ft			5,58%	12,74%	-4,52%	-0,55%	19,85%	12,24%	30,56%	11,95%	12,43%	-40,24%	42,80%
Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja	499 488 126 Ft									1,70%	5,05%	6,26%	-31,03%	56,27%
Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap	826 580 058 Ft											8,26%	-10,57%	8,44%
Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Befektetési Alap	2 912 805 367 Ft									2,09%	5,49%	6,81%	7,88%	8,37%
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	1 318 553 992 Ft										5,11%	7,77%	8,42%	10,34%
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	1 530 118 407 Ft									3,68%	9,05%	7,05%	-3,80%	7,15%
Raiffeisen Ingatlan Alap	47 651 141 526 Ft						2,93%	12,65%	13,75%	10,45%	8,24%	7,78%	-4,46%	-1,65%
Raiffeisen Kötvény Alap	1 794 413 419 Ft	3,93%	17,78%	15,01%	8,50%	10,26%	8,02%	-0,79%	10,93%	6,96%	4,53%	3,74%	0,30%	9,36%
Raiffeisen Likviditási Alap	9 013 399 209 Ft					2,10%	7,46%	6,62%	10,39%	5,96%	5,55%	6,49%	7,33%	7,85%
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	3 201 158 071 Ft			5,58%	-0,38%	-5,43%	-28,29%	19,32%	-4,68%	23,23%	3,86%	-2,82%	-36,12%	20,70%
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap referenciaindex	-			38,42%	-28,42%	-15,05%	-29,37%	18,83%	-0,02%	24,56%	5,95%	-1,85%	-30,83%	26,58%
Raiffeisen Perspektíva Alap	877 741 900 Ft											1,82%	-4,45%	13,84%
Raiffeisen Perspektíva EUR Alap	2 362 582 €											-0,27%	-27,06%	19,53%
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	7 822 135 314 Ft		12,14%	15,24%	10,77%	10,22%	8,07%	6,03%	11,43%	7,18%	5,36%	7,06%	-35,50%	10,50%
Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja	4 193 598 €											-0,07%	-35,50%	10,95%
Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja	1 749 867 €											0,38%	-44,99%	44,10%
Raiffeisen Private Corvinus Alapok Alapja	807 969 153 Ft											1,82%	-44,99%	12,98%
Raiffeisen Private Pannonia Alapok Alapja	754 882 945 Ft											4,32%	-32,24%	27,03%
Raiffeisen Részvény Alap	3 269 759 130 Ft	3,03%	-7,60%	18,07%	12,54%	-9,72%	5,35%	10,01%	37,17%	34,00%	17,73%	9,33%	-32,24%	38,80%
Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozam Védett Származtatott Alap	3 567 850 168 Ft												-12,05%	8,27%
Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozam Védett Származtatott Alap	3 588 451 583 Ft												-12,15%	15,87%
Raiffeisen Univerzum 3 Tőke- és Hozam Védett Származtatott Alap	1 265 709 078 Ft												-10,82%	9,46%
Raiffeisen Univerzum 4 Tőke- és Hozam Védett Származtatott Alap	2 662 993 912 Ft												-4,51%	12,14%

5. SZÁMÚ MELLÉKLET

A jegyzési időszak napjain az alábbi táblázat szerint érvényes diszkont áron jegyezhetők a befektetési jegyek:

Jegyzés napja	Az adott napon érvényes jegyzési ár
2011.09.19	9 947 Ft
2011.09.20	9 949 Ft
2011.09.21	9 950 Ft
2011.09.22	9 951 Ft
2011.09.23	9 953 Ft
2011.09.26	9 957 Ft
2011.09.27	9 958 Ft
2011.09.28	9 960 Ft
2011.09.29	9 961 Ft
2011.09.30	9 962 Ft
2011.10.03	9 966 Ft
2011.10.04	9 968 Ft
2011.10.05	9 969 Ft
2011.10.06	9 970 Ft
2011.10.07	9 972 Ft
2011.10.10	9 976 Ft
2011.10.11	9 977 Ft
2011.10.12	9 979 Ft
2011.10.13	9 980 Ft
2011.10.14	9 981 Ft
2011.10.17	9 985 Ft
2011.10.18	9 987 Ft
2011.10.19	9 988 Ft
2011.10.20	9 990 Ft
2011.10.21	9 991 Ft
2011.10.24	9 995 Ft
2011.10.25	9 996 Ft
2011.10.26	9 998 Ft
2011.10.27	9 999 Ft
2011.10.28	10 000 Ft

6. SZÁMÚ MELLÉKLET

A FORGALMAZÓK FORGALMAZÁSBAN RÉSZT VEVŐ FIÓKJAI

A Raiffeisen Bank Zrt. teljes fiókhálózata

Fiók neve	Utca
Ajka	Szabadság tér 4.
Baja	Dózsa György út 12.
Balassagyarmat	Rákóczi út 17.
Békés	Széchenyi tér 5.
Békéscsaba	Andrássy út 19.
Békéscsaba II.	Szabadság tér 1-3.
Budaörs	Templom tér 22.
Budapest I. kerület	Batthyány tér 5-6.
Budapest I. kerület	Széna tér 1/a
Budapest II. kerület	Lövőház u. 2-6. (Mammut)
Budapest II. kerület	Margit krt. 3.
Budapest III. kerület	Heltai Jenő tér 1-3. (Békásmegyer)
Budapest III. kerület	Montevideo utca 16/b 3.emelet
Budapest III. kerület	Szépvölgyi út 41.
Budapest III. kerület	Vörösvári út 131.
Budapest IV. kerület	Árpád út 183-185.
Budapest IV. kerület	Árpád út 88.
Budapest V. kerület	Akadémia utca 6.
Budapest V. kerület	Ferenciek tere 2.
Budapest V. kerület	Kecskeméti utca 14.
Budapest VI. kerület	Teréz körút 62. (Nyugati)
Budapest VI. kerület	Váci út 1-3. (Westend)
Budapest VI. kerület	Teréz krt. 12. (Oktogon)
Budapest VI. kerület	Andrássy út 1.
Budapest VII. kerület	Rákóczi út 44. (EMKE)
Budapest VII. kerület	Baross G. tér 17.
Budapest VIII. kerület	Hungária krt. 40-44. (Aréna Corner)
Budapest VIII. kerület	Rákóczi út 1-3. (East-West Business Center)
Budapest VIII. kerület	Harminckettesek tere 6-9.
Budapest VIII. kerület	Üllői út 36.
Budapest X. kerület	Kőrösi Csoma Sándor út 6.
Budapest XI. kerület	Hunyadi János út 19. (Savoya Park)
Budapest XI. kerület	Bartók Béla út 41.
Budapest XI. kerület	Bocskai út 1.
Budapest XII. kerület	Alkotás u. 1/a.
Budapest XII. kerület	Királyhágó tér 8-9.
Budapest XII. kerület	Királyhágó tér 8-9. (Private fiók)
Budapest XIII. kerület	Lehet utca 70-76. (Béke tér)
Budapest XIII. kerület	Váci út 81.
Budapest XIV. kerület	Nagy Lajos király útja 212-214. (Hermina Residence)
Budapest XIV. kerület	Őrs vezér tere 24. (Sugár üzletközpont)
Budapest XIX. kerület	Üllői út 259.
Budapest XV. kerület	Szentmihályi út 137.
Budapest XVI. Kerület	Jókai u. 2-4

Budapest XVII. kerület	Ferihegyi út 74.
Budapest XVIII. kerület	Üllői út 417.
Budapest XX. kerület	Kossuth Lajos u. 21-29.
Budapest XXI. kerület	Kossuth Lajos u. 85.
Budapest XXII. kerület	Nagytétényi út 37-43. (Campona)
Budapest XXIII. kerület	Hősök tere 14.
Cegléd	Kossuth tér 10/a.
Celldömök	Koptik Odó u. 1/a.
Csorna	Soproni út 81.
Debrecen - vállalati fiók	Bem tér 14.
Debrecen III.	Piac u. 18.
Debrecen Plaza	Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)
Dombóvár	Kossuth u. 65-67.
Dunakeszi Auchan	Dunakeszi Nádas u. 6
Dunaújváros	Vasmű út 39.
Dunaújváros II.	Dózsa György út 4/d.
Edelény	Borsodi út 2.
Eger I.	Jókai u. 5-7.
Eger II.	Dr. Sándor Imre u. 4.
Érd	Budai út 22.
Esztergom	Kossuth Lajos utca 14.
Fertőd	Fő u. 12.
Gödöllő	Gábor Áron u. 5.
Gyöngyös	Fő tér 12.
Győr	Arany János utca 28-32.
Győr 4.	Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)
Gyula	Városház utca 23.
Hajdúböszörmény	Kossuth L. u. 5.
Hajdúszoboszló	Szilfákajla u. 40.
Hatvan	Kossuth tér 16.
Hódmezővásárhely	Kossuth tér 6.
Jászberény	Lehel vezér tér 32-33.
Kalocsa	Szent István király u. 37.
Kaposvár	Berzsényi D. u. 1-3. (Kaposvár Plaza)
Kaposvár Fő u.	Fő u. 18.
Karcag	Kossuth tér 5.
Kazincbarcika	Egressy B. u. 19.
Kecskemét	Kisfaludy u. 5.
Kecskemét II.	Kossuth tér 6-7.
Keszthely	Széchenyi utca 1-3.
Kiskőrös	Petőfi Sándor tér 8.
Kiskunfélegyháza	Mártírok u. 2.
Kiskunhalas	Bethlen Gábor tér 5.
Kisvárd	Mártírok útja 3.
Komárom	Mártírok útja 14.
Körmend	Bástya u. 1.
Makó	Széchenyi tér 9-11.
Marcali	Rákóczi F. u. 25-27.
Mátészalka	Kölcsey u. 10.

Mezőtúr	Szabadság tér 16.
Miskolc	Bajcsy Zs. u. 2-4. (Szinvapark)
Miskolc 2.	Erzsébet tér 2.
Miskolc 3.	Széchenyi u. 28.
Mohács	Széchenyi tér 1.
Monor	Kossuth Lajos u. 71/a.
Mór	Deák F. u. 2.
Mosonmagyaróvár	Szent István király u. 117.
Nagykanizsa	Deák Ferenc tér 11-12.
Nyírbátor	Szabadság tér 5.
Nyíregyháza	Kossuth tér 7.
Nyíregyháza IV.	Korányi Frigyes u. 5.
Nyíregyháza Plaza	Szegfű u. 75.
Orosháza	Könd u. 33.
Oroszlány	Rákóczi út 26.
Ózd	Sárli u. 4.
Pápa	Fő tér 15.
Pécs	Irgalmasok útja 5.
Pécs - 4. fiók	Rókus u. 1.
Pécs 2. fiók	Bajcsy-Zsilinszky utca 11. (Árkád)
Pilisvörösvár	Fő út 77.
Salgótarján	Bem út 2-3.
Sárvár	Batthyány u. 12.
Sátoraljaújhely	Kossuth tér 6.
Siófok	Szabadság tér 4.
Sopron	Széchenyi tér 14-15.
Szarvas	Rákóczi u. 2.
Szeged - 1. fiók	Kossuth Lajos sugárút 9-13.
Szeged - 2. fiók	Széchenyi tér 15.
Székesfehérvár	Táviráda u. 1.
Székesfehérvár - lakossági fiók	Palotai út 1. (Alba Plaza)
Szekszárd	Széchenyi utca 37-39.
Szentendre	Városház tér 4.
Szentes	Kossuth L. u. 13.
Szigetszentmiklós	Vak Bottyán u. 18.
Szolnok	Szapáry út 22.
Szombathely	Fő tér 36.
Szombathely II.	Fő tér 15.
Tapolca	Fő tér 4-8.
Tata	Ady Endre u. 25.
Tatabánya	Győri út 25.
Tatabánya II.	Fő tér 20.
Tiszaújváros	Bethlen Gábor út 17.
Vác	Széchenyi utca 28-32.
Várpalota	Szabadság tér 5.
Vecsés	Fő út 246-248. (Ferihegy Market Central)
Veszprém	Kossuth u. 11.
Veszprém II.	Budapest út 4.
Zalaegerszeg	Kossuth Lajos u. 21-23.

Az értékesítésbe bevont egységek folyamatosan bővülnek a Vezető Forgalmazó újonnan megnyíló irodáival, melyeket az Alapkezelő a Közzétételi helyeken bejelent.

A fiókok nyitva tartásáról és részletes adatiról a www.raiffeisen.hu honlap ad bővebb információt.