

Rövidített Tájékoztató

a

Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap

elnevezésű

nyílt végű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozataláról

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.

Az Alapkezelő a jelen rövidített tájékoztatót a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 245.§-ának, illetve 18. mellékletének megfelelően állította össze

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

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 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban Alapkezelő) és a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban Forgalmazó) a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. szeptember 08. napján kelt KE-III-460/2011. számú engedélye alapján nyilvános kibocsátás útján kívánja forgalomba hozni a **Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap** (továbbiakban Alap) befektetési jegyeit. Nyilvános forgalomba hozatalra kerül összesen legalább 100.000 darab, 10.000 forint névértékű, diszkont kibocsátási árfolyamú, visszaváltható, névre szóló befektetési jegy (továbbiakban Befektetési jegy). A Befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.

A Befektetési jegyeket devizabelföldiek és devizakülföldiek egyaránt megvásárolhatják.

Jegyzési időszak: 2011. szeptember 19. hétfőtől 2011. október 28. péntekig

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 jegyzés sikeres lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul kezdeményezi az Alap nyilvántartásba vételét a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 253. §-ának rendelkezései szerint. Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre, ezt követően nyílik meg az Alapkezelő joga arra, hogy a Befektetők által befizetett összeg felett az Alap befektetési politikájának megfelelően rendelkezzen.

A jelen magyar nyelvű rövidített tájékoztató (továbbiakban Rövidített tájékoztató) a magyar jog és különösen a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról rendelkezései alapján nyújt az Alapról információkat a Befektetőknek.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetési jegyeket megvásárolni szándékozó Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át az Alap Tájékoztatóját, különös tekintettel a "Kockázati Tényezők" című fejezetben foglaltakra.

A leendő Befektetők a jelen Rövidített tájékoztató tartalmát nem tekinthetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsnak.

1. AZ ALAP CÉLJA, A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÁLTAL KITŰZÖTT BEFEKTETÉSI CÉL

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

1.1. 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 tőkevédeltséget 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 lejáratkor történő visszafizetését.

1.2. A befektetési eszközök lehetséges köre és tervezett aránya

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

Látra szóló, 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).

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 (opciós vagy swap 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.

2. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

2.1. Általános adatok az Alapkezelőről

Neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.										
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.										
Bejegyzés száma:	Cg 01-10-043917										
Bejegyzés helye:	Győr-Moson-Sopron	Megyei	Bíróság	mint	Cégbíróság						
Bejegyzés időpontja:	1997. szeptember 24.										
Időtartama:	A társaság határozatlan időre alakult										
Alaptőke:	100.000.000,-Ft										
Alapítás dátuma:	1997. július 4.										
Tevékenységi kör:	TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés										
A Felügyeleti engedély száma:	III./100. 038-6/2001.										
A Felügyeleti engedély kelte:	2001. április 24.										
Üzleti év:	Az Alapkezelő első üzleti éve 1997. július 4-től 1997. december 31-ig tart. Az Alapkezelőnek az alapítás évét követő üzleti évei minden naptári év január 1-től ugyanazon naptári év december 31-ig tartanak.										
Hirdetmények közzétételi helye:	A PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetek.hu honlap, valamint az alapkezelő honlapja: www.raiffeisenalapok.hu .										
Tulajdonosok:	<table><tr><td>Raiffeisen Gazdasági és Szolgáltató Zrt.</td><td>20.000.000,-Ft.</td><td>– 20%</td></tr><tr><td>Raiffeisen Bank Zrt.</td><td>80.000.000,-Ft</td><td>–80%</td></tr></table>					Raiffeisen Gazdasági és Szolgáltató Zrt.	20.000.000,-Ft.	– 20%	Raiffeisen Bank Zrt.	80.000.000,-Ft	–80%
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.)										
Alkalmazotti létszám:	Az Alapkezelőnek a 2011. június 3-i állapot szerint 22 főállású alkalmazottja van.										

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

2.2. Az Alapkezelő Igazgatósága

Christa Bernbacher

Horváth Krisztina

Balogh András

Berszán Ferenc

Váradi Zoltán, CFA

2.3. Az Alapkezelő Felügyelőbizottsága

Szabó Ferenc

Bálint Attila

Soós Csaba

3. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

3.1. Általános adatok a Letétkezelőről

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

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

3.2. Igazgatóság tagjai:

Dr. Herbert Stepic

Mag. Heinz Wiedner

Dr. Julius Marhold

Aris Bogdaneris

Dr. Martin Stotter

Mag. Reinhard Karl

Horváth Krisztina

Martin Melkowsch

Dr. Karl Sevelde

Dr. Johann Strobl

Dr. Eberhard Winkelbauer

Berszán Ferenc

3.3. Felügyelő Bizottság tagjai:

Georg Feldscher

Ursula Wirsching

Dr. Tóthné Dr. Szabó Mercedesz

3.4. A LETÉTKÉZELŐ TULAJDONOSAI 2010. DECEMBER 31-ÉN

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

4. A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA

A Forgalmazó személye megegyezik a Letétkezelő személyével, a Forgalmazó adatai ezért megegyeznek a 3. „A Letétkezelő Bemutatása” pont alatt található adatokkal.

5. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK BEMUTATÁSA

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 Fizetési Ígéretből származó követeléseit. A Befektetési jegyek vásárlása esetén a Befektetőknek ezért az alábbi kockázatokkal kell szembenéznük:

5.1. A gazdasági környezetből adódó kockázat

A hazai és nemzetközi gazdasági környezet, a magyar kormány, a Nemzeti Bank, az egyes célországok kormányainak illetve nemzeti bankjainak politikája, intézkedései, az egyes országok gazdasági teljesítménye jelentős hatással lehet az 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 árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint.

5.2. Politikai kockázatok

Az egyes országok mindenkorai 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 valuták forinttal szembeni árfolyamát.

5.3. 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.

5.4. 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. Szükséges 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.

5.5. Az értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázatok

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója – nem államadósságot megtestesítő értékpapírok esetén –, vagy az Alapok betéteit őrző hitelintézet fizetési képzetlenné 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.

5.6. 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.

5.7. 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 fizetési képzetlensége miatt – nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségeit az Alap számára.

5.8. 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.

5.9. 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.

5.10. 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:

- 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
- 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:

- 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,
- 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.

5.11. A jegyzés meghiúsulásának kockázata

A jegyzési eljárás meghiúsul, ha a jegyzési időszak alatt az Alap Tájékoztatójában meghatározott minimális induló saját tőkéjét nem sikerül összegyűjteni. Ebben az esetben a Forgalmazó a jegyzési időszak lejáratát követő öt napon belül köteles a Befektetők által befizetett teljes összeget visszafizetni.

5.12. A Befektetési jegyek névértéke megfizetésének kockázata

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

5.13. Teljesítményrészesedés meghatározásának kockázata

A Fizetési Ígéretben szereplő Teljesítményrészesedés meghatározásának módját a Kezelési Szabályzat 15.14 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.

5.14. A Részesedési Ráta meghatározásának kockázata

A Fizetési Ígéretben szereplő Teljesítményrészesedés meghatározásának módját a Kezelési Szabályzat 15.14 pontja határozza meg. Az ennek során használt Részesedési 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.

5.15. 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 szembenézniük. A Befektetési jegyek árfolyama az Alap portfóliójában lévő befektetési eszközök mindenkor piaci értékétől függően napról napra változik és akár csökkenhet is.

6. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

6.1. Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek:

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

6.2. Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

Az Alapot a folyamatos működés során az alábbi költségek terhelik:

1. Az alapkezelési díj

Folyamatosan felszámított díj:

Az Alapkezelő a Tájékoztatóban meghatározott tevékenységek ellátásáért a lent meghatározott közvetített szolgáltatásokért az Alap Saját Tőkéjének évente legfeljebb 3%-át számolja fel az Alappal szemben alapkezelői díj címén, úgy, hogy az Alap futamideje alatt összesen felszámított alapkezelési díjak összege nem haladhatja meg éves átlagban a 3%-os mértéket. Az alapkezelői díj az alábbi szolgáltatásokat már tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terelhető az alapra:

- 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 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 ismételtelen nem éri el az indulásakor érvényes törvényi minimum 50%-át. A mentesített időszakban felmerülő alapkezelési díj utólagosan sem terhelhető az alapra. Az Alapkezelő az Alap javára lemondhat az Alap Lejárata 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.

2. 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.

6.3. Az Alap megszűnésével kapcsolatos költségek:

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

6.4. A befektetőket terhelő közvetett költségek változtatásának lehetősége

Az alapkezelő az alapot, illetve a befektetőket terhelő közvetlen költségek bármely elemét módosíthatja a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény feltételei szerint. A tőkepiaci törvény szabályai szerint a módosítások – a Tpt. 236.§ 5. bekezdés a) pontjában szerepelő kivétellel –, a PSZÁF előzetes jóváhagyásához kötöttek, kihirdetésük után léphetnek hatályba.

A Forgalmazó a Tájékoztatóban meghatározott keretek közt szabadon állapíthatja meg az általuk felszámított forgalmazási díjat, ami a forgalmazó és a befektető közti szerződésnek megfelelően lép hatályba, erre az alapkezelőnek ráhatása nincs.

Mivel az alapkezelő ráhatása nélkül is változhat a befektetők fizetési kötelezettsége, kérjük kísérik figyelemmel a forgalmazó kondíciós listáinak változását!

7. A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK

7.1. FORGALMAZÁSI JUTALÉKOK

A Befektetési jegyek Forgalmazója a saját kondíciós listája szerint a forgalmazás során eladási-, illetve visszaváltási jutalékot számíthat fel. A Forgalmazó által felszámítható forgalmazási díjak azonban semmilyen körülmények között nem haladhatják meg a jelen fejezetben meghatározott maximális mértékeket.

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** számíthat fel. Az eladási és visszaváltási jutalék alapja a megvásárolandó, illetve visszaváltandó Befektetési jegyekre jutó tranzakciós Nettó eszközérték. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított eladási jutalék megfizetése a Befektetési jegyek eladásával, a visszaváltási 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 a Földünk Értékei 2 Alapra, sem pedig a Földünk Értékei 2 Alapról más befektetési alapra történő átváltás nem lehetséges.

7.2. FORGALMAZÓ ÁLTAL FELSZÁMÍTHATÓ EGYÉB DÍJAK

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

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

7.3. A befektetőket terhelő közvetlen költségek változtatásának lehetősége

Az alapkezelő az alapot, illetve a befektetőket terhelő közvetlen költségek bármely elemét módosíthatja a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény feltételei szerint. A tőkepiaci törvény szabályai szerint a módosítások – a Tpt. 236.§ 5. bekezdés a) pontjában szerepelő kivétellel –, a PSZÁF előzetes jóváhagyásához kötöttek, kihirdetésük után léphetnek hatályba.

A Forgalmazó a Tájékoztatóban meghatározott keretek közt szabadon állapíthatja meg az általuk felszámított forgalmazási díjat, ami a forgalmazó és a befektető közti szerződésnek megfelelően lép hatályba, erre az alapkezelőnek ráhatása nincs.

Mivel az alapkezelő ráhatása nélkül is változhat a befektetők fizetési kötelezettsége, kérjük kísérik figyelemmel a forgalmazó kondíciós listáinak változását!

8. A JEGYZÉSI ÁRFOLYAM, ILLETVE A FOLYAMATOS FORGALMAZÁS SORÁN ALKALMAZOTT ÁR

8.1. Jegyzési árfolyam

A jegyzési ár a jegyzési időszak utolsó napján Befektetési jegyenként 10.000 Ft, azaz a kibocsátási árfolyam megfelel a névértéknek. A jegyzési időszak korábbi napjain a befektetési jegyek alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetők Ennek mértékét az adott napra vonatkozó az Alapkezelő a nyilvános ajánlattételről szóló hirdetményben teszi közzé a jegyzési időszakot megelőzően.

8.2. A folyamatos forgalmazás során alkalmazott ár

A Befektetési jegyekre T-3 napon felvett megbízás teljesítése a Közzétételi napon (T napon) megjelentetett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Egy Befektetési jegy T napi forgalmazási árfolyama megegyezik az Alap T napon kiszámított, T napra vonatkozó, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékével.

A befektetési jegy vételre/eladásra vonatkozó megbízás felvétele és az elszámolás értéknapi közti időköz: az adott forgalmazási napon forgalmazási időben felvett megbízás esetén **három forgalmazási nap**.

9. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME: GARANCIÁK ÉS BIZTONSÁGI ELEMEL

9.1. Felelősség

Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információk elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő és a Forgalmazó a Tájékoztató 12. fejezetében részletezett módon felel. A Raiffeisen Bank Zrt. mint a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalát lebonyolító Forgalmazó a nyilvános forgalmazás során felelősséget vállal az Alap Tájékoztatójának 6., 7. és 14. fejezeteiben, az 1., 3. és 4. mellékletében foglaltak valódiságáért és teljességéért.

Az Alap nevében eljáró Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. felelősséget vállal az Alap Tájékoztatójának további részeiben foglaltak valódiságáért és teljességéért.

9.2. Befektető Védelmi Alap

A Befektetővédelmi Alap által nyújtott biztosítás azon a Befektetési jegyek letétkezelését végző Letétkezelővel illetve a Befektetési jegyek forgalmazását bizományosi minőségében végző Forgalmazóval szemben felmerült követelés kielégítésére terjed ki, aki tagja a Befektetővédelmi Alapnak. A Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap Letétkezelője és Forgalmazója tagja a Befektető Védelmi Alapnak.

9.3. Fizetési Ígéret

Az Alap a Mögöttes Termék teljesítményétől függően hozamot fizet, úgy, hogy a Tájékoztató elején a Fogalmak közt meghatározott Hozamfizetési napokon Teljesítményrészesedést fizet a vonatkozó Megfeleltetési Napokon Befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

Az Alapkezelő az Alap nevében az alábbi Fizetési Ígéretet teszi:

A Tájékoztatóban meghatározott Megfeleltetési napokon Befektetési jeggyel rendelkező befektetők részére a Hozamfizetési napokon kifizetendő bruttó (adó vagy adóelőleg levonása nélküli) egy befektetési jegyre jutó összeg el fogja érni az alábbi összegeket:

- 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 Fizetési Ígéret biztosításának pontos szabályait a Kezelési Szabályzat 15.14. pontja tartalmazza.

10. MÚLTBELI HOZAMOK

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményére, hozamára.

11. A BEFEKTETÉSI POLITIKÁNAK AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL EGYOLDALÚAN MÓDOSÍTHATÓ ELEMEI

Az alapkezelő a befektetési politika bármely elemét módosíthatja a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény feltételei szerint. A tőkepiaci törvény szabályai szerint a befektetési politikát érintő módosítások a PSZÁF előzetes jóváhagyásához kötöttek és leghamarabb 30 nappal kihirdetésük után léphetnek hatályba.

12. A BEFEKTETÉS ALAPKEZELŐ ÁLTAL JAVASOLT LEGRÖVIDEBB BEFEKTETÉSI IDŐTARTAMA

Az Alap esetében az Alapkezelő az Alap hátralévő futamidejét javasolja a befektetés legrövidebb időtartamára vonatkozóan. Ez a jegyzési időszakban 3 év.

13. A befektetési jegyek forgalmazása

13.1. 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.

13.2. 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.

14. A FOLYAMATOS FORGALMAZÁSBAN RÉSZTVEVŐK

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.
Celldömölk	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	Berzsenyi 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	Távírdá u. 1.
Székesfehérvár - lakossági fiók	Palotai út 1. (Alba Plaza)
Székszárd	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 forgalmazók 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.

15. AZ ALAP ÁLTAL NYILVÁNOSSÁGRA HOZOTT INFORMÁCIÓK KÖZZÉTÉTELI HELYE

A PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlap, valamint az alapkezelő honlapja: www.raiffeisenalapok.hu

Budapest, 2011. augusztus 10.

.....
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.