



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Betét Alap
2017. október 30-ai éves
beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Betét Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Betét Alap („az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. október 30-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 10.759.846 E Ft, a tárgyévi eredmény -26.646 E Ft veszteség-, és a 2017. január 1-től 2017. október 30-i időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2017. október 30-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”), a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizsgálói kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól, és ugyanezen etikai követeleményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Figyelemfelhívás

A Raiffeisen Betét Alap és a Raiffeisen Likviditási Alap, mint beolvadó alapok (a továbbiakban: Beolvadó Alap) és a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap, mint átvevő alap (a továbbiakban: Átvevő Alap) egyesüléséről a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. döntött. A Kbtv. 84.§ (1) bekezdés a) pontja szerinti egyesülést és a beolvadó és átvevő alapok befektetési jegyeinek meghatározott időpontokban történő forgalmazásának felfüggesztését a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) 2017. szeptember 18-án kelt, H-KEIII-KE-III-634/2017. számú határozatával hagyta jóvá.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Betét Alap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Betét Alap 2017. évi üzleti jelentése összhangban van a Raiffeisen Betét Alap 2017. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés [és az irányítással megbízott személyek] felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhatja összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

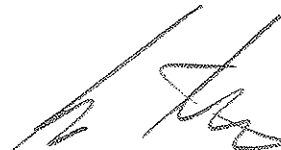
Budapest, 2017. november 6.



Kozma Attila Mihály
Partner
RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Nyilvántartási szám: 002552

**RSM**

RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Adószám: 25354818-2-41




Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Betét Alap

MÉRLEG	eFt 2016. december 31.	eFt 2017. október 30.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	20 538 090	10 755 722
I. Követelések	0	8 755 722
1 Követelések	0	8 755 722
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	20 538 090	2 000 000
1 Pénzeszközök	20 538 090	2 000 000
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	58 253	4 124
1 Aktív időbeli elhatárolás	58 253	4 124
2 Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
D / Származékos ügyletek ért. különbözete	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	20 596 343	10 759 846
E / Saját tőke	20 583 687	10 759 376
I. Induló tőke	12 104 684	6 339 309
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	228 747 171	230 427 002
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-216 642 487	-224 087 693
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8 479 003	4 420 067
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	1 179 712	-2 852 578
2 Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3 Előző évek eredménye	7 263 653	7 299 291
4 Üzleti év eredménye	35 638	-26 646
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	2 747	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 747	0
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	9 909	470
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	20 596 343	10 759 846

Budapest, 2017. november 6.



 Bálint Attila Váradi Zoltán
 az Alap képviselőjében

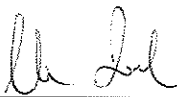
Raiffeisen Betét Alap

Eredménykimutatás

	eFt	eFt
	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-10.30.
I Pénzügyi műveletek bevétele	266 731	27 015
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	0	0
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	216 658	47 085
V Egyéb ráfordítások	14 435	6 576
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	35 638	-26 646

Budapest, 2017. november 6.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

Raiffeisen Betét Alap

Kiegészítő melléklet

a 2017. október 30-ával végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) 2005. július 26-án került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 200.000.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.

A PSZÁF határozatszáma: E-III/110.269.1/2005.

Az Alap neve 2012. augusztus 13-i hatállyal Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alapra módosult.

Az Alap neve és a befektetési politikája 2017-ben megváltozott. (HKE-III-307/2017. - 2017.05.23.)

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Az Alap határozatlan futamidejű volt, de az Alapkezelő döntése alapján 2017. október 30-án beleolvad a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alapba (RAPA).

Az Alap könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és megszűnési jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe, elérhetősége a következő:

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

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult :	Bálint Attila	1165 Budapest, Mészáros J. u. 16.
	Váradai Zoltán	1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Fő forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	Kozma Attila Mihály	Regisztrációs szám: 005847 Igazolvány szám: 005881
		2161 Csomád, Napsugár utca 28.
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:	Nagy Sándor József	1141 Budapest, Bazsarózsa u. 1.
NGM regisztrációs szám:	147176	

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a Törvény és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját.

Az Alap befektetési célja, hogy kizárólag likvid eszközökbe történő befektetéssel maximális biztonságot nyújtson a Befektetők számára. A befektetések kialakításánál a biztonság mellett a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot.

Befektetési politika - 2017. 05.23-ig

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti, olyan szerződések megkötése mellett, amik biztosítják, hogy az Alap minden hónap elején a meglévő tőkére vonatkozóan garantált minimum hozamot nyújtson az adott hónapra vonatkozóan.

Befektetési politika - 2017. 05.23-tól

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti látra szóló és lekötött betétekbe fekteti.

Az Alap származtatott ügyletet nem köthet.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt.), a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv.

illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11) Korm. rend.

előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

Az Alap az ellenőrzés és önellenőrzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibának tekinti azokat, amelyek meghaladják az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2017. november 2.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Törvény, a Tőkepiaci Törvény és a kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadók.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap Kezelési szabályzatának megfelelően történik.

A portfólió értékelésének elvei a következők:

látra szóló betét (folyószámla)

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

lekötött betét

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

Kötelezettségek

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre.

Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre.

Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55. § (1) bekezdésével, valamint a 215/2000. Kormányrendelet 5. § (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő, követelésjellegű tételeket is) azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzatban előírtak szerint történik.

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla	HUF	0	0
		0	0

Lekötött betétek	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Lekötött betét	HUF	2 000 000	2 000 000
		2 000 000	2 000 000

Pénzeszközök	Beszerzési érték eFt-ban	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Összesen	2 000 000	2 000 000

4.2. Követelések részletezése

	2016. december 31.	2017. október 30.
RAPA-nak átutal könyvvizsgálói díj	0	470
RAPA-nak átutal bankszámla egyenleg (*)	0	8 755 252
	<u>0</u>	<u>8 755 722</u>

4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2016. december 31.	2017. október 30.
Folyószámla kamat elhatárolása	158	0
Bankbetét kamat elhatárolása	58 072	4 124
	<u>58 230</u>	<u>4 124</u>

Költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2016. december 31.	2017. október 30.
IEI kód fenntartási díj	23	0
	<u>23</u>	<u>0</u>

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2016. december 31.	2017. október 30.
Mérlegvizsgálat	249	470
MNB Felügyeleti díj	1 374	0
Alapkezelési díj	6 832	0
Letétkezelési díj	1 210	0
Számviteli díj	199	0
WARP díjak	45	0
Kelér díj	0	0
	<u>9 909</u>	<u>470</u>

4.4 Rövid lejáratú kötelezettségek

	2016. december 31.	2017. október 30.
Külnadó fizetési kötelezettség	2 747	0
Belföldi szállítók	0	0
	<u>2 747</u>	<u>0</u>

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkájének megóvására nem tett értékbeli ígéretet.

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, -biztosítékot, -óvadékot, nem vállal garanciát és kezességet.

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti az eredménykimutatását.

Mivel a tárgyév eltérő hosszúságú az előző évtől az adatok így nem összehasonlíthatóak.

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-10.30.
Folyószámlakamat HUF	20 566	9 501
Kapott kamat pénzüintől	246 165	17 514
	266 731	27 015

Pénzügyi műveletek ráfordításai sem az elmúlt, sem a tárgyévben nem voltak.

Egyéb bevételek sem az elmúlt, sem a tárgyévben nem voltak.

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-10.30.
Bankforgalmi jutalék	7	13
Alapkezelő költsége	178 481	31 928
Letétkezelő költsége	27 895	9 218
WARP díjak	189	103
Kéler díj	2	0
LEI kód fenntartási díj	5	23
Mérlegvizsgálat	453	470
Könyvvizetés	2 393	1 994
MNB Felügyeleti díjak	7 233	3 336
	216 658	47 085

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-10.30.
Befektetési Alap különadó	14 435	6 576
	14 435	6 576

5. A vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulásának bemutatása

A saját tőke részletezése	2016. december 31.	2017. október 30.
I. Induló tőke	12 104 684	6 339 309
Kibocs. bef. jegyek névértéke	228 747 171	230 427 002
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-216 642 487	-224 087 693
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8 479 003	4 420 067
Viszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	1 179 712	-2 852 578
Értékelési különbözet tartaléka	0	0
Előző évek eredménye	7 263 653	7 299 291
Üzleti év eredménye	35 638	-26 646
Saját tőke	20 583 687	10 759 376

eFtban

6. Az éves beszámoló és a portfólió jelentés közötti eltérések okainak meghatározása:

A belső elérés alapvető oka az, hogy a beszámoló és a portfólió jelentés eltérően kezelte az alábbi tételeket:

A portfólió jelentésben banki tételként jelenik meg a RAPA bankszámlájára átutalt bankszámla egyenleg, ez a beszámolóban követelés (8.755.252 eFt).

A portfólió jelentésben banki tételként jelenik meg a RAPA bankszámlájára átutalt könyvvizsgálói díj, ami a beszámolóban követelésként és passzív időbeli elhatárolásként szerepel (470 eFt).

A portfólió jelentésben banki tételként jelennek meg a lekötött betétek kamatai, míg a beszámolóban elhatárolásként szerepelnek (4.124 e Ft).

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	10 759 376	10 759 376	0
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Folyószámla	0	8 755 252	8 755 252
Lekötött betét	2 000 000	2 004 124	4 124
Követelések/Aktív időbeli elhat.	8 759 846	0	-8 759 846
Kötelezettségek/Passzív id. elh.	-470	0	470

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)


	2016.	2017.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,94%	100,00%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HIK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

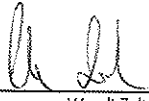
A "Likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

A "Cash-flow" kimutatás a 3. sz. mellékletben található.

A "Portfólió jelentés értékpapíralapra" kimutatás a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2017. november 6.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	<u>Befektetett eszköz</u>	-	<u>0</u>
	Összes eszköz	-	<u>10 759 846</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	<u>Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.</u>	-	<u>10 759 846</u>
	Összes eszköz	-	<u>10 759 846</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

100,00%	<u>Saját tőke</u>	-	<u>10 759 376</u>
	Források összesen	-	<u>10 759 846</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

- a/ a HJK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/

0,00%	<u>Hosszú lejáratú kötelezettségek</u>	-	<u>0</u>
	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	<u>10 759 376</u>

b/

0,00%	<u>Hosszú lejáratú kötelezettségek</u>	-	<u>0</u>
	Saját tőke	-	<u>10 759 376</u>

Budapest, 2017. november 6.


Bálint Attila


Váradí Zoltán

Az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2017.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban
46 615

	Elszámolt	Elhatárolt/szállított	
Bankforgalmi jutalék	13	0	13
Alapkezelő költsége	31 928	0	31 928
Letétkezelő költsége	9 218	0	9 218
WARP díjak	103	0	103
Kéler díj	0	0	0
LEI kód fenntartási díj	23	0	23
Mérlegvizsgálat	470	470	0
Könyvvizetés	1 994	0	1 994
MNB Felügyeleti díjak	3 336	0	3 336
Össz:	47 085	470	46 615

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 10 759 376

eFt-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek		20 538 090		2 000 000	18,59%
Lekötött betétek		9 000 000		2 000 000	18,59%
HUF folyószámla		11 538 090		0	0,00%
Követelések		0		8 755 722	81,38%
Aktív időbeli elhatárolások		58 253		4 124	0,03%
Kötelezettségek és Passzívák		-12 656		-470	0,00%
Összesen	0	20 583 687	0	10 759 376	100,00%

Budapest, 2017. november 6.


Bólint Attila


Váradi Zoltán

Az Alap képviseletében

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2016.	2017.
	e Ft-ban	e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	78 551	-8 740 425
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	35 638	-26 646
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	0	0
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-8 755 722
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-22 993	-2 747
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	61 964	54 129
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3 942	-9 439
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	0	0
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	-21 213 330	-9 797 665
20. Befektetési jegy kibocsátás +	8 639 940	1 679 831
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-29 853 270	-11 477 496
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitei, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-21 134 779	-18 538 090

Budapest, 2017. november 6.


 Bálint Anikó


 Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Betét Alap, 1111-153
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

		Forint
Tárgynap (I):		2017.10.30
Saját tőke (Ft):		10 759 376 089
Egy jegyő jutó NEE:		1,697247
Darabszám:		6 339 309 229

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I. KÖTELEZTETTSÉGEK				Osszeg/Érték (e Ft)		%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó				
				Osszeg/Érték (e Ft)			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0		0	
	Alapkezelői díj miatt			0		0	
	Letételezői díj miatt			0		0	
	Bizományosi díj miatt			0		0	
	Forgalm. ktg. miatt			0		0	
	Közvetíteli ktg. miatt			0		0	
	Reklám ktg. miatt			0		0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0		0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0		0	
I/3.	Céltartalékok (összes):						
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):						
Kötelezettségek összesen:				0		0	
II. ESZKÖZOK				Osszeg/Érték (e Ft)		%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			8 755 252		0,81	
Raiffeisen Bank / HUF				8 755 252		0,81	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0		0	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó				
II/3.1.	Max. 3 há lekötésű (összes):			0		0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			2 000 000		0,19	
		MKB Bank / HUF	363	1 000 000		0,09	
		MKB Bank / HUF	272	1 000 000		0,09	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték (e Ft)		%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0	0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0	
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0	0	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0	
II/4.6.	Közpótlási jegy (összes):			0	0	0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	4 124	0,00	
		D2054201 Letét felh. kamat			2 133	0,00	
		D2054200 Letét felh. kamat			1 991	0,00	
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0	0	
Eszközök összesen:				10 759 376		100	

Raiffeisen Betét Alap

***Üzleti jelentés
2017. október 30.***

I. A Raiffeisen Betét Alap általános információi

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Betét Alap ¹
Lajstrom száma:	1111-153
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló neve:	RSM Audit Hungary Zrt., Kozma Attila Mihály
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Elszámolás napja:	T napon
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
BAMOSZ kategória:	likviditási alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája²

2017.02.01-től: A Raiffeisen Betét Alap célja volt, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai pénzpiac tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki betéti kamatokhoz képest versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit kizárólag hitelintézet által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fektette. Az Alap kizárólag magyar forint eszközökbe fektetett.

2017.02.01-ig: A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap célja volt, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai pénzpiac tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fektette. Az Alap olyan számlaszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az Alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan befektetési politikával alátámasztott minimum hozamot nyújtson.

3. Az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása (fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2017.10.30	-0,19%	1,697247 Ft	10 759 376 089 Ft	0,14%
2016.12.31	0,11%	1,700465 Ft	20 596 378 537 Ft	1,00%
2015.12.31	0,77%	1,698645 Ft	41 870 478 339 Ft	1,63%
2014.12.31	1,69%	1,685718 Ft	46 530 701 639 Ft	2,44%
2013.12.31	4,02%	1,657675 Ft	51 769 151 068 Ft	4,47%

¹ Az Alap neve módosult 2017.02.01-én. A korábbi név: Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Alap volt. Részletek VI./2. pontban olvashatók.

² Az Alap stratégiája módosult 2017. február 01-én. Részletek VI./2. pontban olvashatók.

2012.12.28	6,72%	1,593667 Ft	33 888 621 128 Ft	7,23%
2011.12.30	5,62%	1,493365 Ft	28 611 097 374 Ft	5,73%
2010.12.31	5,12%	1,413915 Ft	16 930 790 911 Ft	5,54%
2009.12.31	8,37%	1,344990 Ft	4 361 330 993 Ft	8,98%
2008.12.31	7,88%	1,241056 Ft	2 912 805 367 Ft	8,95%
2007.12.31	6,89%	1,151197 Ft	1 572 622 124 Ft	7,89%
2006.12.29	5,49%	1,076999 Ft	813 245 402 Ft	6,92%
2005.12.30	2,09%	1,020932 Ft	887 245 330 Ft	2,63%

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának és megszűnésének évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2017.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Banki egyenlegek				20 596 829 417	100,06
Betét - HUF	HUF			9 000 000 000	43,72
Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			58 502 082	0,28
Folyószámla - HUF	HUF			11 538 327 335	56,06
Egyéb eszközök				1 352 487	0,01
Egyéb követelések				1 352 487	0,01
Összes eszköz				20 598 181 904	100,07
Kötelezettségek				-14 536 121	-0,07
Egyéb kötelezettségek				-14 536 121	-0,07
Nettó eszközérték				20 583 645 783 HUF	
Unitok száma				12 104 684 196	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,700469 HUF	

Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés okai:

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2017. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2017. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2016. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A beszámoló tartalmazza az utolsó napi folyószámla kamatot, a riportban ez a követelések között szerepel. A lekötött betétek kamatai a beszámolóban elhatárolásként szerepelnek 58.072 eFt összeggel. A különbözetből ez alkotja a legnagyobb tételt, mivel a portfólió jelentésben ez a tétel a pénzeszközök között szerepel 58.423 eFt értékben. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2017. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyévet követő január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	20 583 687	20 583 646	-41
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Folyószámla	11 538 090	11 538 011	-79
Lekötött betét	9 000 000	9 058 502	58 502
Követelések/Aktív időbeli elhat.	58 253	316	-57 937
Kötelezettségek/Passzív id. elh.	-12 656	-13 183	-527

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2017.10.30.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				0	0,00
Banki egyenlegek				10 759 376 089	1,00
Betét - HUF	HUF			2 000 000 000 ^z	0,19
Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			4 124 445 ^z	0,00
Folyószámla - HUF	HUF			8 755 251 644 ^z	0,81
Egyéb eszközök				0	0,00
Összes eszköz				10 759 376 089	1,00
Kötelezettségek				0	0,00
Nettó eszközérték				10 759 376 089 HUF	
Unitok száma				6 339 309 229	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,697247 HUF	

Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés okai:

A belső eltérés alapvető oka az, hogy a beszámoló és a portfólió jelentés eltérően kezelte az alábbi tételeket:

A portfólió jelentésben banki tételként jelenik meg a RAPA bankszámlájára átutalt bankszámla egyenleg, ez a beszámolóban követelés (8.755.252 eFt). A portfólió jelentésben banki tételként jelenik meg a RAPA bankszámlájára átutalt könyvvizsgálói díj, ami a beszámolóban követésként és passzív időbeli elhatárolásként szerepel (470 eFt). A portfólió jelentésben banki tételként jelennek meg a lekötött betétek kamatai, míg a beszámolóban elhatárolásként szerepelnek (4.124 e Ft).

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	10 759 376	10 759 376	0
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Folyószámla	0	8 755 252	8 755 252
Lekötött betét	2 000 000	2 004 124	4 124
Követelések/Aktív időbeli elhat.	8 759 846	0	-8 759 846
Kötelezettségek/Passzív id. elh.	-470	0	470

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.01.02-én	12 104 684 196
2017. évben eladott befektetési jegyek	1 679 831 607
2017. évben visszaváltott befektetési jegyek	7 445 206 574
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.10.30-án	6 339 309 229
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2017.10.30-án	10 759 376 089
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.10.30-án	1,697247

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték				10 759 376 089	100,00

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megfelelően az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti látra szóló és lekötött betétekbe fektette, így a tőzsdén vagy más szabályozott piacon forgalomba hozott és egyéb átruházható értékpapírokból az Alap nem rendelkezett kitétséggel 2017 során.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2017	Nagyságrend: eFt
Pénzügyi műveletek bevételei	27 015
Folyószámlakamat HUF	9 501
Kapott kamat pénzüint-től	17 514
Pénzügyi műveletek ráfordításai	0
Folyószámlakamat HUF	0
Árfolyamkülönbözet	0
Egyéb bevételek	0
Egyéb bevételek	0
A működési költségek	47 085
Bankforgalmi jutalék	13
Alapkezelő költsége	31 928
Letétkezelő költsége	9 218
WARP díjak	103
Keler díj	0
LEI kód fenntartási díj	23
Mérlegvizsgálat	470
Könyvvizetés	1 994
MNB Felügyeleti díjak	3 336
Egyéb ráfordítások	6 576
Befektetési Alap különadó	6 576
Rendkívüli bevételek	0
Rendkívüli ráfordítások	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	-26 646
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	-26 646
Értékpapírok értékkülönbözete	0
<i>Államkötvények</i>	0
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0
<i>Diszkont kincstárjegyek</i>	0
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0

Tőkeszámla változásai 2017. október 30-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eFt)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megosztás
Bankbetétek	20 538 090	2 000 000	18,59%
Lekötött betétek	9 000 000	2 000 000	18,59%
HUF folyószámla	11 538 090	0	0,00%
Követelések	0	8 755 722	81,38%
Aktív időbeli elhatárolások	58 253	4 124	0,03%
Kötelezettségek és Passzívák	-12 656	-470	0,00%
Összesen	20 583 687	10 759 376	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban és 2017.10.30-án származékos pozícióval nem rendelkezett.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében, az igazgatóság és felügyelő bizottság összetételében jelentős változás nem következett be a 2016. december 31. és 2017. október 30-a között, új üzletágot, vagy szolgáltatást nem indított. Az ezzel kapcsolatos korábbi változások megtalálhatók az Alap korábbi éves jelentéseiben, melyek elérhetőek a hivatalos közzétételi helyeken (alapok.raiffeisen.hu, www.kozzetetelek.hu). Az Alapkezelő 2017. október 30-ig új alapot nem indított, és az adott napon még 17 befektetési alapot kezelt. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2017.10.30-án 160,2 milliárd forintot volt, ami növekedést jelentett az előző év végéhez képest. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2017. szeptember végén 2,72%-os volt.

VIII. Az Alap megszűnésével kapcsolatos egyéb információk

1. Az eszközök értékesítéséből befolyt ellenérték, esetleges járulékos bevételek és egyéb bevételek, a kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések és a végelszámolás során felmerült költségek

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megfelelően az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti látra szóló és lekötött betétekbe fektette, így a tőzsdén vagy más szabályozott piacon forgalomba hozott és egyéb átruházható értékpapírokból az Alap nem rendelkezett kitétséggel 2017 során. Így sem eszközértékesítésből befolyt ellenérték, sem járulékos és egyéb bevételek nem jelentkeztek a megszűnés során.

A kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések és a végelszámolás felmerült költségeket az alábbi táblázat tartalmazza:

Megnevezés	Piaci érték	Devizanem
Folyószámla nyitó egyenleg	8 759 654 794	HUF
Lekötött betét	2 000 000 000	HUF
Lekötött betét felhalmozott kamat	4 124 445	HUF
Folyószámla korrekció	- 1	HUF
Kifizetett költségek	- 4 403 149	HUF
Alapkezelési díj	- 2 296 439	HUF
Letétkezelési díj	- 698 915	HUF
Számviteli díj	- 199 390	HUF
Könyvvizsgálói díj	- 469 900	HUF
MNB díj	- 246 620	HUF
NAV különadó	- 491 885	HUF
Összes Nettó eszközérték	10 759 376 089	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,697247	HUF

2. A befektetők között felosztható tőke, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték és értékpapír darabszám, a kifizetés napja és a kifizetés helye

A befektetők között felosztható tőke: 10 759 376 089 Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,697247 Ft

Az egy befektetési jegyre jutó Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési jegy (átváltási arány): 0,444305 db

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési jegyeinek megkeletkeztetésének és jóváírásának napja: 2017. október 30.

A kifizetés helye: A Befektetési jegyek Letéti Őrzésével megbízott pénzüintézet, a Raiffeisen Bank Zrt.

IX. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2017 tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

Gyengén kezdte az évet a magyar állampapírpiac 2017-ben, a referencia indexek mégis új csúcson zártak az első negyedév végén. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) ugyan az időszak során tovább növelte a bankrendszer likviditását azzal, hogy a nála elhelyezhető betétek összegét egyre lejjebb toltta, ami egyben nyomás alatt tartotta a rövid futamidejű állampapírok elvárt hozamát. A hozamgörbe 2-3 éven felüli szegmense esetében viszont elvárt hozam-emelkedés következett be, ráadásul az időszak végi állapot nem is tükrözi igazán milyen negatív folyamatok mentek végbe a piacon az időszak során (a piac a március végi erősödésével dolgozta le a korábbi veszteségét). A negatív, árfolyam veszteséggel járó folyamat mögött a világszerte és Magyarországon is megváltozó inflációs várakozások álltak. A fejlett országokban, elsősorban az Egyesült Államokban az inflációt erősítő módon megváltozó politikai környezet (a lazább költségvetési politikát támogató Trump elnökké választása), az emelkedő nyersanyagárak, a csökkenő munkanélküliség voltak a legfontosabb befolyásoló faktorok. Nem véletlen, hogy a negyedév során a FED újabb kamatemelést hajtott végre, az Európai Központi Bank pedig olyan jelzéseket küldött, hogy hamarosan Európában is eljöhethet a monetáris szigorítás ideje. Idehaza a magasabb infláció a számokban is visszaköszönt, a pénzromlás üteme így idén közel kerülhet vagy akár át is lépheti az MNB 3%-os célját, bár ennek valószínűsége a második negyedévi adatok láttán csökkent. A negyedév végi árfolyam emelkedést részben az MNB lépései, részben pedig az okozta, hogy a fejlett piacokon újra mérséklődtek a gyors kamatemelkedéssel kapcsolatos várakozások.

A második negyedév már jóval erősebbre sikerült a hazai állampapírpiacon, így a két negyedévet követően ismét elvárt hozam csökkenésről, azaz árfolyam emelkedésről beszélhettünk. Bár a teljesítmény nem volt kiugróan erős, de az átlagos futamidejű portfólióval elérhető, évesítetten 4% körüli hozamot mutató első féléves teljesítmény az év eleji folyamatok után kifejezetten kedvezőnek mondható. Az első negyedév negatív teljesítményét meghatározó inflációs várakozások tekintetében a piac szempontjából pozitív változás következett be, nem csak idehaza, de globálisan is. Az olaj árának kiújult csökkenése, a tartósan 50 dollár alatti olajárat előrejelző elemzések megjelenése, illetve a Trump elnök által fémjelzett gazdaságpolitika megvalósulásába vetett hit gyengülése miatt eltűnően van az amerikai elnökválasztás után kialakult új konszenzus, hogy az inflatorikus gazdaságpolitikai döntések a jegybanki politikák változásával együtt nemsokára érdemben magasabb kamatkörnyezetet eredményeznek. Ennek ellenére az amerikai jegybank szerepét beöltő Fed 0,5%-kal emelte összességében az irányadó kamatot a félév során, ami megfelelt a piaci várakozásoknak, így nem járt piaci hatással. Idehaza is az olcsóbb üzemanyag, de részben a vártnál gyengébb fogyasztási adatok járultak hozzá ahhoz, hogy csökkentek az idei évre szóló inflációs várakozások. Az MNB nem is nyúlt az alapkamathoz, sőt jelezte, hogy az alacsony kamatszint akár 2019-ig fennmaradhat.

A harmadik negyedév még a másodiknál is erősebbre sikerült a hazai állampapírpiacon, így az első három negyedévet követően elért piaci teljesítmény – egy gyenge első negyedévet követően – már illeszkedik az elmúlt évek tendenciájához. A jó teljesítményben nagy szerepet játszottak a magyar jegybank újabb lépései, miközben a nemzetközi folyamatokban érdemi változás nem történt.

	Időszaki változás			Értéke a negyedév végén	
	MAX	MAXC	RMAX	EUR HUF	Alapkamat
2017. Q1	0,17%	0,17%	0,09%	308,70	0,90%
2017. Q2	1,87%	1,71%	0,02%	308,87	0,90%
2017. Q3	2,52%	2,31%	0,08%	310,16	0,90%
2016.12.30-tól: 2017.10.30-ig	5,04%	4,62%	0,18%		

forrás: MNB, Bloomberg

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alap elnevezése Raiffeisen Betét Alapra változott 2017.02.01-i hatállyal, a korábbi „Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap” névről. A név módosításával egy időben az Alap befektetési stratégiája is némileg módosult. Az Alap befektetési politikájának érdemi változása volt egyrészt, hogy eltörlésre került az a szabály amely kimondta, hogy az Alap számára kizárólag egy pénzügyintézetnél van lehetőség betétet elhelyezni, másrészt, hogy a fenti dátumot követően eltörlésre került az eddig a befektetési politika által biztosított tőke- és hozamvédelem. Az Alap a változásokat követően is kizárólag csak forint betétben helyezhette el a vagyonát, így az Alap profilja a változásokat követően jelentősen nem módosult.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizetett hozamot, a befektetésein elért nyereséget újra befektette. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosította a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2017-ben.

X. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2017.01.01-től 2017.10.30-ra vonatkozóan, rögzített és változó bontásban:

Millió Ft

	2017.01.01.- 2017.10.30-ig
Rögzített jövedelem összesen:	145,11
Változó jövedelem összesen*:	18,28
Kedvezményezettek száma:	23
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0 Ft

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2017.01.01-től 2017.10.30-ig vonatkozó időszakra szólóan:

Millió Ft

	2017.01.01.- 2017.10.30- ig
Alapkezelő felső vezetése	30,49
a kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak, valamint a teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési Alap kockázati profiljára javadalma összesen	61,16

c) Az adott évre vonatkozó javadalmazásainak és juttatásainak kiszámítási módja:

A Fix javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Bérjellegű kifizetések (alpbér, szabadság idejére járó kifizetés stb.), Pótlék jellegű kifizetések, Munkaköri juttatás, Cafeteria keret és Egyéb juttatások (pl. gépkocsi juttatás értéke, iskolakezdési támogatás, munkába járás költségtérítése), valamint a kilépéshez kapcsolódó törvény szerinti kötelező kifizetéseket.

*A Változó javadalmazás összege az idei évre vonatkozó, de még csak tervezett és már elhatárolt összegeket tartalmazza, hiszen erre az időszakra vonatkozóan még nem került megállapításra a végleges összeg. Az elhatárolás az alábbiakra kifizetésekre vonatkozik: éves bónusz összege, valamint a kilépéshez kapcsolódó, a törvény által előírtakon felüli kifizetések.

d) Javadalmazási politika – A KBFTV. 13. mellékletének 1. pont c) és d) alpontja szerinti - felülvizsgálatának eredménye, az előfordult szabálytalanságokat is beleértve:

2017. áprilisában a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága által elfogadásra került a Javadalmazási politika módosított változata. A Javadalmazási politika 2017. április 26-i hatállyal életbe lépő érdemi változásai a következő pontban olvashatók. Az Alapkezelő a Javadalmazási politikájának második felülvizsgálatát is megkezdte 2017. októberében, de ez a folyamat még nem zárult le 2017.10.30-ig, illetve a megszűnési jelentés elkészültéig.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika 2017. április 26-i hatállyal életbe lépő változásai:

- Pontosításra került, hogy a Raiffeisen Bank Zrt.-nek, mint többségi tulajdonosnak, mely szereplője határozza meg a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-nek az éves bónusz keretét, esetlegesen a Banktól eltérő éves bónusz mértékét, valamint az egyes munkavállalók esetében a bérsáv struktúrájától való eltérő javadalmazását.
- A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának döntési jogköréből kikerült a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetőinek éves változó bérének jóváhagyása.

- Raiffeisen Bank Zrt. Menedzsmentje helyett a Raiffeisen Bank Zrt. megbízotti képviselője útján hoz döntéseket a változásokat követően az alábbiakban:
 - Döntés a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetőinek éves változó bérééről,
 - Döntés az Identified Staff körébe tartozó munkavállalók éves változó bérééről,
 - Döntés a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-ben kifizethető éves bónusz keret összegéről,
 - Jóváhagyja a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. munkavállalói részére történő éves bónusz keret szétosztásának fő elveit;

XI. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2017.10.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök. Az Alapkezelő értékelési politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Árazási Bizottság dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 1

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti legalacsonyabb, 1. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap kizárólag banki betétekbe helyezi eszközeit.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockázatotott érték mutatók számításához.

XII. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

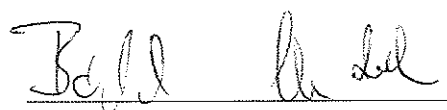
Az Alap származtatott ügyletet nem köthet.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2017.10.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2017.10.30-án: 18,63%

Olyan esemény, amely jelentősen befolyásolná a 2017. üzleti évet, a mérleg fordulónapját követően nem volt.

Budapest, 2017. november 6.



Bálint Attila

Váradi Zoltán

az Alap képviseletében