



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Betét Alap
2017. október 30 -ai megszűnési
jelentéséhez

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Megszűnési jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Betét Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Betét Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2017. január 1-től 2017. október 30-ig tartó időszakra vonatkozó megszűnési jelentésének I–VI. és VIII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. január 1-től 2017. október 30-ig tartó időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok érteimében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő állapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy a megszűnési jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 számvitel megszűnési jelentésben 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 könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 Könyvvizsgálati 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- Azonosítjuk és felmérjük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához

elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll 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 könyvvizsgálati 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a 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

Megszűnési 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 számlaszereződést 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

BEFEKTETÉSI 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 pénzint-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
Könyvvezetés	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	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	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 megtalálhatóak 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 kezel. 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 tolt, 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 állampapírhoz, így a két negyedévet követően ismét elvárt hozam csökkenésről, azaz árfolyam emelkedésről beszélhetünk. Bár a teljesítmény nem volt kiugróan erős, de az átlagos futamidejű portfólióval elérhető, évesített 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 olajárát 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 állampapírhoz, 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.

	Időszakai 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 Hozamvédelem 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 pénzügyi intézménynél 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 helyezhetette 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 befektetéseiben 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
Kedvezményezették 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 (alapbér, 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. megbízott képviselője újján hoz döntéseket a változásokat követően az alábbiakban:
 - Döntés a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetőinek éves változó béréről,
 - Döntés az Identified Staff körébe tartozó munkavállalók éves változó béréről,
 - 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:

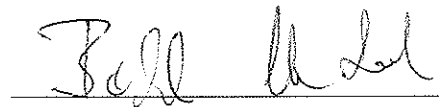
Az Alap származtatott ügyletet nem kölhet.

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 képviselőjében