



**RSM**

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

## TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés





RSM Audit Hungary Zrt.  
1138 Budapest Faludi u. 3.

T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701

F 06 1 886 3729

E rsm.audit@rsm.hu

W www.rsmaudit.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Likviditási Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Likviditási 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 1.103.073 E Ft, a tárgyévi eredmény –3.619 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 követelményekkel 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 Kbftv. 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.

**THE POWER OF BEING UNDERSTOOD**  
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS



## Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Likviditási 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 Likviditási Alap 2017. évi üzleti jelentése összhangban van a Raiffeisen Likviditási 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 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 éves beszámoló 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 felbecsüljük az éves beszámoló 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 eredőé, 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 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 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 hívni a figyelmet az éves beszámolóban 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.
- 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 kontrollinak 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




Kozmáné Szeberényi Mónika  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005430




## Raiffeisen Likviditási Alap

MÉRLEG	eFt 2016. december 31.	eFt 2017. október 30.
<b>A / Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>14 416 964</b>	<b>1 101 381</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>0</b>	<b>601 381</b>
1 Követelések	0	601 381
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>14 416 964</b>	<b>500 000</b>
1 Pénzeszközök	14 416 964	500 000
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>22 545</b>	<b>1 692</b>
1 Aktív időbeli elhatárolás	22 545	1 692
2 Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
<b>D / Származtatott ügyletek ért. különbözet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>14 439 509</b>	<b>1 103 073</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>14 432 767</b>	<b>1 102 603</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>6 604 788</b>	<b>505 299</b>
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	430 448 046	436 641 447
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-423 843 258	-436 136 148
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>7 827 979</b>	<b>597 304</b>
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	1 508 892	-5 718 164
2 Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3 Előző évek eredménye	6 310 205	6 319 087
4 Üzleti év eredménye	8 882	-3 619
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>1 417</b>	<b>0</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 417</b>	<b>0</b>
<b>III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 325</b>	<b>470</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>14 439 509</b>	<b>1 103 073</b>

Budapest, 2017. november 6.

  
 Bálint Attila

  
 Váradi Zoltán


az Alap képviseletében




## Raiffeisen Likviditási Alap

Eredménykimutatás	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-10.30.
	eFt	eFt
I Pénzügyi műveletek bevétele	126 590	16 025
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	0	0
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	111 750	16 357
V Egyéb ráfordítások	5 958	3 287
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX Tárgyévi eredmény</b>	<b>8 882</b>	<b>-3 619</b>

Budapest, 2017. november 6.

  
Bálint Attila

  
Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében



# Raiffeisen Likviditási Alap

## **Kiegészítő melléklet**

a 2017. október 30-ával végződő üzleti évrre

### **1. Általános gazdálkodási körülmények**

A Raiffeisen Likviditási Alap (továbbiakban: Alap) 2001. szeptember 20-án került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 108.100.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.

A PSZÁF határozatszáma: III/110.176-1/2001.

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/jelentések>

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.
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u.3.
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozmáné Szeberényi Mónika	Regisztrációs szám: 005430 igazolvány szám: 005429
		2161 Csomád, Napsugár utca 28.

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó fejadatok

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 törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az Alap elsősorban a kevésbé kockázatos, rövid lejáratú állampapírokra és az árfolyam-ingadozásoktól mentes pénzügyi eszközökbe szándékozik befektetni az Alapban összegyűjtött tőkét.

#### 1. Az állampapírok:

- A) a magyar vagy egyéb OECD vagy EGT tagállam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix változó kamatozású államkötvények;
- B) a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

#### 2. A kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközök:

- A) tőzsdéi származékos ügyletek, így többek között állampapírokra, illetve valamely piaci kamatszínvonalra alapozott határidős és opciós ügyletek;
- B) határidős értékpapír vételi és eladási megállapodások (a portfólióban szereplő eszközök kockázatának fedezésére);
- C) egyéb tőzsdén kívüli származtatott ügyletek (a portfólióban szereplő eszközök kockázatának fedezésére, pl.: kamat swap, opciós ügylet stb.).

#### 3. Pénzügyi eszközök:

- A) állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások;
- B) lekötött betétek, látra szóló betétek;
- C) deviza.

#### 4. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok.

#### 5. Kollektív befektetési értékpapír

A kollektív befektetési értékpapír - olyan nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.





### 3. Számviteli politika összefoglalása

#### 3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számviteleiről 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 el.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámoló készíti, 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 irányadóak.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap Kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbségét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

##### A portfólió értékelésének elvei a következők:

##### Tőzsdére bevezetett értékpapírok

Tőzsdére bevezetett, azaz tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok. A tőzsdei papírok pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályzatában" meghatározott ún. Tőzsdei Értékpapír Lista tartalmazza.

A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, (T-1) tőzsdenapi forgalommal súlyozott átlagárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a tőzsdén adott értékpapírra nettó árfolyamon történik a kereskedés és így az átlagárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, úgy az adott értékpapír piaci értékének meghatározásakor az utolsó kamatfizetéstől T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez. Ha a (T-1) napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a (T-1) napi átlagárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi napi értéket kell figyelembe venni. Amennyiben a tőzsdei árfolyam az utolsó kamatfizetés óta felhalmozott kamatokot tartalmazza, de (T-1) tőzsdenapon forgalom nem volt, akkor az utolsó tőzsdei átlagárfolyamot az utolsó forgalmi nap és a T nap között felhalmozódott kamatokkal növelni kell.

A külföldön kibocsátott értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírokban legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi forgalommal súlyozott átlagárfolyam - vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam - alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben a T tőzsdenapon a legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén az adott értékpapírokra nem volt üzletkötés, avagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiacon híradatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg, Fornax) által közzétett, legutolsó átlagárfolyam - vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam - alapján kell elvégezni.

##### Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános, azaz nem tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett értékpapírok, azaz azon értékpapírok, amelyeket a BÉT "Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályzatában" meghatározott, ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" nem tartalmaz.

A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető, elismert értékpapír-piacok által közölt információk alapján, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac alapján vagy a közzétételi helyeken közzétett (T-1) napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján vagy az egyes értékpapírok piaci hozam-számítási eljárásainak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben a (T-1) napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján számított hozam nem állapítható meg, az értékpapírok piaci értékét a (T-1) napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján kell meghatározni. Amennyiben a (T-1) napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról származó vagy a közzétételi helyeken megjelentetett árfolyamkötés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető, a beszerzési nettó árfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben az adott értékpapírokra az elismert értékpapír-piacok által, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi átlag-, illetve záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.



### Repo megállapodások

Repo megállapodások (azonnali vétel - határidős eladás) értékelése során a repo megállapodásban szereplő értékpapír azonnali vételárát a határidős eladási ár és az azonnali vételár közötti differencia T napra eső időarányos részével kell megnövelni.

### 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.

### Származtatott ügyletek

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékre felbontva kell kezelni. A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételként kell kezelni. A nem forintban denominált pozíciókat a Letétkezelő által meghatározott, (T-1) nap 16:00 órakor érvényes, Letétkezelő által meghatározott fixing árfolyamok alapján kell értékelni.

Az Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő, nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott – ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő – hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja a Törvény 273. §-ában megfogalmazott szabályok szerint.

### Tőzsdén kívüli határidős ügyletek

#### 1. Határidős vételi megállapodások

A határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

#### 2. Határidős eladási megállapodások

A határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a határidős megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének különbözetével egyezik meg.

### Opció szerződés

Opció jogosultság esetén az opció belső értéke növeli a nettó eszközértéket, míg opciós kötelezettség esetén az opció belső értékével csökkenteni kell azt a következők szerint:

- egy pénzen kívüli ("out of the money") opció értéke mindig nulla;
- egy pénzen belüli ("in the money") opció értéke:
  - => európai opció esetén azonos az opció tárgyát képező értékpapír pillanatnyi piaci árának és az opciós ár pillanatnyi hozamgörbe alapján kalkulált jelenértékének - opciós jog vásárlása esetén pozitív, eladása esetén negatív - különbségével;
  - => amerikai opció esetén azonos az opció tárgyát képező értékpapír pillanatnyi piaci árának és az opciós ár - opciós jog vásárlása esetén pozitív, eladása esetén negatív különbségével.

A fizetett, illetve a kapott opciós díjakat a pénzügyi teljesítés napjával kell elszámolni.

### Tőzsdei származtatott ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a (T-1) napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett (T-1) napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

### Kötelezettségek

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

- az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli;
- 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 államkötvények vételekor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik.

Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbségével szemben.

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 (vesztésjellegű) különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávírás nem történik.

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

	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla (*)	HUF	0	0
Lekötött betét	HUF	500 000	500 000
<b>Összesen</b>		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>

##### 4.2. Követelések részletezése

	2016. december 31.	2017. október 30.
RAPA-nak átutal könyvvizsgálói díj	0	470
RAPA-nak átutal bankszámla egyenleg (*)	0	600 911
	0	601 381

##### 4.3. Rövid lejáratú kötelezettségek

	2016. december 31.	2017. október 30.
Különadó fizetési kötelezettség	1 417	0
	1 417	0

##### 4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2016. december 31.	2017. október 30.
Folyószámla kamat elhatárolása	93	0
Bankbetét kamat elhatárolása	22 429	1 692
LEI kód fenntartási díj	23	0
	22 545	1 692

##### Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2016. december 31.	2017. október 30.
Mérlegvizsgálat	249	470
MNB felügyeleti díj	704	0
WARP díjak	29	0
Számviteli díj	199	0
Alapkezelési díj	3 441	0
Letétkezelési díj	703	0
	5 325	470

##### 4.4. Egyéb információk

Az Alapnak öt évnél hosszabb idejű kötelezettségei nincsenek.

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap devizaeszközökkel nem rendelkezik.

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

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, biztosítékot, óvadékot, nem vállalt 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 összehasonlíthatók.

##### Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)

	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-10.30.
Folyószámlakamat HUF	4 675	9 752
Lekötött betét után kapott kamat	121 276	6 273
Értékpapír árf.eredm.	639	0
<b>Összesen</b>	<b>126 590</b>	<b>16 025</b>

##### A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-10.30.
Mérlegvizsgálat	453	470
Könyvvizsgálás	2 393	1 994
MNB felügyeleti díj	2 972	1 640
Bankforgalmi jutalék	128	65
Kéler díj	20	0
WARP díjak	135	92
LEI kód fenntartási díj	4	23
Alapkezelő költsége	94 345	8 087
Letétkezelő költsége	11 300	3 986
<b>Összesen</b>	<b>111 750</b>	<b>16 357</b>

##### Egyéb ráfordítások részletezése (eFt-ban)

	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-10.30.
Különadó	5 958	3 287
<b>Összesen</b>	<b>5 958</b>	<b>3 287</b>



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

A saját tőke részletezése	eFt-ban	2016. december 31.	2017. október 30.
<b>I. Induló tőke</b>		<b>6 604 788</b>	<b>505 299</b>
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke		430 448 046	436 641 447
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke		-423 843 258	-436 136 148
<b>II. Tőkenövekmény</b>		<b>7 827 979</b>	<b>597 304</b>
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.		1 508 892	-5 718 164
2. Értékelési különbözetből		0	0
3. Előző évek eredménye		6 310 205	6 319 087
4. Üzleti évi eredmény		8 882	-3 619
<b>Saját tőke</b>		<b>14 432 767</b>	<b>1 102 603</b>

## 6. 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 (600.911 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 (1.692 e Ft).

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 102 603	1 102 603	0
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	500 000	1 102 603	602 603
Követelések/ Aktív id. elhat.	603 073	0	-603 073
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 + törzstőkéhez	99,95%	99,96%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HJK + 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

  
 Várdi Zoltán

Az Alap képviselőjében





1. sz. melléklet

**A mérleg sorok adatai alapján**

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

<b>0,00%</b>	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 103 073</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

<b>100,00%</b>	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 103 073
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 103 073</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + törzstőkéhez

<b>99,96%</b>	Saját tőke	-	1 102 603
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 103 073</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

- a/ a HLK + törzstőkéhez
- b/ a törzstőkéhez

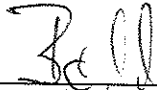
a/


<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>1 102 603</u>

b/

<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Saját tőke</u>	-	<u>1 102 603</u>

Budapest, 2017. november 6.

  
Bálint Anfla

  
Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében



## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2017.

## I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

## II. Költségek összetétele

## Pénzügyileg realizált

eFt-ban

15 887

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
Bankforgalmi jutalék	65	0	65
Alapkezelő költsége	8 087	0	8 087
Letétkezelő költsége	3 986	0	3 986
Kéler díj	0	0	0
WARP díjak	92	0	92
LEI kód fenntartási díj	23	0	23
Mérlegvizsgálat	470	470	0
Könyvvizetés	1 994	0	1 994
MNB felügyeleti díjak	1 640	0	1 640
<b>Össz:</b>	<b>16 357</b>	<b>470</b>	<b>15 887</b>

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 1 102 603

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>	<b>14 416 964</b>	<b>500 000</b>	<b>45,35%</b>
ebből lekötött betét	7 600 000	500 000	45,35%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>601 381</b>	<b>54,54%</b>
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
<b>Aktív elhatárolások</b>	<b>22 545</b>	<b>1 692</b>	<b>0,15%</b>
<b>Kötelezettségek és Passzívák</b>	<b>-6 742</b>	<b>-470</b>	<b>-0,04%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0 14 432 767</b>	<b>0 1 102 603</b>	<b>100,00%</b>

Budapest, 2017. november 6.

  
 Bálint Attila

  
 Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében



3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

o Ft-ban

2016.

2017.

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás  
(Működési cash flow, 1-13. sorok)

35 174

-590 419

1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	8 882	-3 619
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés +	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 ±	-135 346	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-601 381
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	134 707	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-11 004	-1 417
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	34 735	20 853
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3 200	-4 855

II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)

135 346

0

14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 594 933	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 730 279	0
19. Kapott hozamok +	0	0

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)

1 516 930

-13 326 545

20. Befektetési jegy kibocsátás +	17 980 442	6 193 401
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-16 463 512	-19 519 946
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
23. Kötvényvisszafizetés -	0	0
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés -	0	0
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0

IV. Pénzeszközök változása (21±II±III. sorok) ±

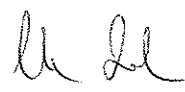
1 687 450

-13 916 964

Budapest, 2017. november 6.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében



### Portfólió jelentés

**Alapadatok:**

Alap neve, lejtromszáma: Raiffeisen Likviditási Alap, 1111-115  
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkelző neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEE számítás típusa: T+1 napi

		Forint
Tőrgy nap (T):		2017.10.30
Saját tőke (Ft):		1 102 603 045
Egy jegyre jutó NEE:		2,182081
Darabszám:		505 298 835

**A fārgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

						ezer Forint		
I.	<b>KÖTELEZTETTSÉGEK</b>							
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó		Osszeg/Érték (e Ft)		%	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):				Osszeg/Érték (e Ft)		%	
	Alapkezelői díj miatt				0		0	
	Letétkelzői díj miatt				0		0	
	Bizományosi díj miatt				0		0	
	Forgalm. ktg. miatt				0		0	
	Közzétételi 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.	<b>ESZKÖZÖK</b>							
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):				Osszeg/Érték (e Ft)		%	
		Raiffeisen Bank / HUF			600 911		0,55	
					600 911		0,55	
II/2.	Egyéb követelés (összes):				0		0	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		Osszeg/Érték (e Ft)		%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):				0		0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				500 000		0,45	
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	364		500 000		0,45	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték (e Ft)		%	
II/4.1.	Állampapírok (összes):				0		0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				0		0	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				0		0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0		0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				0		0	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0		0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0		0	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				0		0	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0		0	
II/4.3.	Részvények (összes):				0		0	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0		0	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				0		0	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0		0	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				0		0	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0		0	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0		0	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				0		0	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0		0	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0		0	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0		0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				1 692		0,00	
		D2022804 Letét felh. kama			1 692		0,00	
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:				0		0	
	Eszközök összesen:				1 102 603		100	





# ***Raiffeisen Likviditási Alap***

**Üzleti jelentés  
2017. október 30.**

## I. A Raiffeisen Likviditási Alap általános információk

### 1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Likviditási Alap
Lajstrom száma:	1111-115
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., Kozmáné Szeberényi Mónika
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 stratégiája

Az Alapkezelő alacsony kockázat és az árfolyam-ingadozások minimális szinten tartása mellett a lehetséges legmagasabb hozamot kívánta elérni. Az Alap elsősorban árfolyam-ingadozásoktól mentes eszközökbe - főként látra szóló és lekötött bankbetétekbe - szándékozott befektetni az Alapban összegyűjtött tőkét.

### 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	-0,14%	2,182081 Ft	1 102 603 045 Ft	0,14%
2016.12.31	0,07%	2,185206 Ft	13 574 229 302 Ft	1,00%
2015.12.31	0,36%	2,183665 Ft	12 878 553 457 Ft	1,63%
2014.12.31	1,06%	2,175843 Ft	14 326 909 924 Ft	2,44%
2013.12.31	3,33%	2,153013 Ft	15 267 348 022 Ft	4,47%
2012.12.28	6,24%	2,083614 Ft	14 265 805 216 Ft	7,23%
2011.12.30	5,16%	1,961286 Ft	14 316 692 181 Ft	6,35%
2010.12.31	4,75%	1,865014 Ft	16 550 226 892 Ft	5,66%
2009.12.31	7,85%	1,780476 Ft	12 767 599 520 Ft	9,05%
2008.12.31	7,33%	1,650818 Ft	9 013 399 209 Ft	9,31%
2007.12.31	6,55%	1,539049 Ft	12 474 906 671 Ft	8,05%
2006.12.29	5,55%	1,444337 Ft	10 393 603 043 Ft	7,21%

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	%
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>14 439 802 309</b>	<b>100,05</b>
Betét - HUF	HUF			7 600 000 000	52,66
Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			22 698 056	0,16
Folyószámla - HUF	HUF			6 817 104 253	47,23
<b>Követelések</b>				<b>24 227</b>	<b>0,00</b>
Egyéb követelések	HUF			24 227	0,00
<b>Összes eszköz</b>				<b>14 439 826 536</b>	<b>100,05</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-6 981 438</b>	<b>-0,05</b>
Egyéb kötelezettségek	HUF			-6 981 438	-0,05
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>14 432 845 098 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>6 604 787 710</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>2,185210 HUF</b>	

### 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 a folyószámla kamatot, a riportban ez a követelések között szerepel. A lekötött betétek kamatai a beszámolóban elhatárolásként szerepelnek 22.429 e Ft összeggel. A különbözetből ez alkotja a legnagyobb tételt, mivel a portfólió jelentésben ez a tétel a pénzeszközök között szerepel 22.657 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 január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	14 432 767	14 432 845	<b>78</b>
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	14 416 964	14 439 621	22 657
Követelések/ Aktív id. elhat.	22 545	181	-22 364
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-6 742	-6 957	-215

**BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON**

2017.10.30.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>1 102 603 045</b>	<b>1,00</b>
Betét - HUF	HUF			500 000 000 <sup>z</sup>	0,45
Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			1 691 666 <sup>z</sup>	0,00
Folyószámla - HUF	HUF			600 911 379 <sup>z</sup>	0,54
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Összes eszköz</b>				<b>1 102 603 045</b>	<b>1,00</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>1 102 603 045 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>505 298 835</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>2,182081 HUF</b>	

**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 (600.911 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 (1.692 e Ft).

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 102 603	1 102 603	<b>0</b>
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	500 000	1 102 603	602 603
Követelések/ Aktív id. elhat.	603 073	0	-603 073
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	6 604 787 710
2017. évben eladott befektetési jegyek	6 193 400 772
2017. évben visszaváltott befektetési jegyek	12 292 889 647
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.10.30-án	505 298 835
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2017.10.30-án	1 102 603 045
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.10.30-án	2,182081

### IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>1 102 603 045</b>	<b>100,00</b>

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

## V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2017	Nagyságrend: eFt
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>16 025</b>
Kapott kamat értékpapírok	0
Folyósámlakamat HUF	9 752
Lekötött betét után kapott kamat	6 273
Értékpapír árf.eredm.	0
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>0</b>
Folyósámlakamat HUF	0
Értékpapír árf.eredmény	0
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>
Egyéb bevételek	0
<b>A működési költségek</b>	<b>16 357</b>
Mérlegvizsgálat	470
Könyvvizetés	1 994
MNB felügyeleti díj	1 640
Bankforgalmi jutalék	65
Egyéb forgalmi jutalék	0
Kéler díj	0
WARP díjak	92
LEI kód fenntartási díj	23
Alapkezelő költsége	8 087
Letétkezelő költsége	3 986
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>3 287</b>
Befektetési alapok különadó	3 287
<b>Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>
<b>Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>
<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>-3 619</b>
<b>Felosztott jövedelem</b>	<b>0</b>
<b>Újra befektetett jövedelem</b>	<b>-3 619</b>
<b>Értékpapírok értékkülönbözete</b>	<b>0</b>
<i>Államkötvények</i>	0
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0
<i>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
<b>Bankbetétek</b>	<b>14 416 964</b>	<b>500 000</b>	<b>45,35%</b>
ebből lekötött betét	7 600 000	500 000	45,35%
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>601 381</b>	<b>54,54%</b>
<b>Aktív elhatárolások</b>	<b>22 545</b>	<b>1 692</b>	<b>0,15%</b>
<b>Kötelezettségek és Passzívák</b>	<b>-6 742</b>	<b>-470</b>	<b>-0,04%</b>
<b>Összesen</b>	<b>14 432 767</b>	<b>1 102 603</b>	<b>100,00%</b>

## 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 elérhetők a hivatalos közzétételi helyeken (alapak.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 likvid eszközökbe, elsősorban látra szóló és lekötött betétekbe fektette. Az Alap tőzsdén vagy más szabályozott piacon forgalomba hozott és egyéb átruházható értékpapírokból nem rendelkezett kitétséggel a tárgyidőszak 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	601 856 139	HUF
Lekötött betét	500 000 000	HUF
Lekötött betét felhalmozott kamat	1 691 666	HUF
<b>Kifizetett költségek</b>	<b>- 944 760</b>	<b>HUF</b>
Alapkezelési díj	- 129 586	HUF
Letétkezelési díj	- 51 837	HUF
Számviteli díj	- 199 390	HUF
Könyvvizsgálói díj	- 469 900	HUF
MNB díj	- 31 720	HUF
NAV különadó	- 62 327	HUF
<b>Összes Nettó eszközérték</b>	<b>1 102 603 045</b>	<b>HUF</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>2,182081</b>	<b>HUF</b>

## 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: 1 102 603 045 Ft

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 2,182081 Ft

Az egy befektetési jegyre jutó Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési jegy (átváltási arány): 0,571225 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. A 2017-es év 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 állampapírpiacra, 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 állampapírpiacra, 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 Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-305/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A változások 2017.06.01-től lettek hatályosak, melyek az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változások 2017.07.03-ától lettek hatályosak.

## 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 (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. megbízott képviselője útján 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 1. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközei elsősorban pénzügyi betétekbe kerülnek befektetésre.

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***

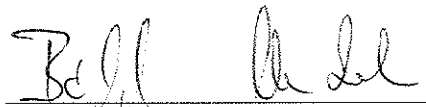
**a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:**

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 130%-át.

**b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2017.10.30-án: 100%****c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2017.10.30-án: 45,50%**

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