



Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap

Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap a Raiffeisen Bank Zrt. által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, a Raiffeisen Bank Zrt.-nél. elhelyezett betétekből, és a Raiffeisen Bank Zrt.-vel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

A PSZÁF nyilvános forgalomba hozatali engedélyének száma: H-KE-III-156/2012.

Kelte: 2012.május.3.

Az Alap lajstromszáma: XXX

Hatályos: 2012. május. 4.

Tartalomjegyzék

1. Összefoglaló	5
2. Kockázati tényezők.....	6
3. Bevezető rendelkezések	9
4. Fogalmak	11
5. Nyilvános ajánlattétel.....	14
5.1. A létrehozandó Alap rövid bemutatása	14
5.2. Jegyzési hely	14
5.3. Az értékesítésre kerülő Befektetési Jegyek	14
5.4. Jegyzési ár.....	14
5.5. A jegyzés, fizetés módja	14
5.6. Minimális jegyezhető mennyiség.....	15
5.7. A jegyzési időszak.....	15
5.8. Minimális induló sajáttőke	15
5.9. Túljegyzés és aluljegyzés esetén követendő eljárás	15
5.10. Jegyzési garancia.....	16
5.11. Joghatóság, háttérszabályok	16
5.12. A Befektetési jegyekhez fűződő jogok bemutatása	16
6. A felajánlott értékpapírokra vonatkozó információk.....	17
6.1. A befektetési jegyek előállítása	17
6.2. Értékpapírszámla-vezetés	17
6.3. Nettó eszközérték	17
6.4. A Befektetési Jegyek átvétele, illetve értékpapírszámlára helyezése	17
6.5. Hozamfizetés	18
7. Az Alapkezelő bemutatása	19
7.1. Általános adatok az Alapkezelőről.....	19
7.2. Az alapkezelő rövid története, piaci helyzetének bemutatása.....	19
7.3. Az alapkezelő tulajdonosainak bemutatása	20
7.4. Az alapkezelő Igazgatósága.....	21
7.5. Az alapkezelő Felügyelőbizottsága	21
7.6. Az Alapkezelő Üzletszabályzatának összefoglalása	21
7.7. Érdekütközés	22
7.8. Összeférhetetlenség.....	22
7.9. Az Alapkezelő egyéb alapjainak bemutatása	22
8. A Raiffeisen Bank Zrt. (az Alap letétkezelője, a Befektetési Jegyek Forgalmazója és a Befektetési Jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő befektetési szolgáltató) bemutatása	22
8.1. Általános adatok.....	22
8.2. Igazgatóság tagjai.....	23
8.3. Felügyelő Bizottság tagjai	24
Tóthné Dr. Szabó Mercedes	24
8.4. Könyvvizsgáló	24
8.5. Tulajdonosok 2012. január 31-én	24
8.6. A Társaság bemutatása	24
9. A könyvvizsgáló.....	25

10.	A befektetések lehetséges piacának bemutatása	25
11.	Adózás	26
11.1.	Az Alap adózása	26
11.2.	A magánszemély befektetők adózása.....	26
11.1.1	A Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó	26
11.3.	A belföldi intézményi befektetők adózása	27
11.4.	Külföldi befektetők adózása	27
12.	Felelősségvállaló nyilatkozat.....	28
1.	AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	29
1.1.	Az Alap neve, típusa	29
1.2.	Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma, futamideje.....	29
1.3.	Elszámolási és hozamfizetési napok	29
1.4.	A Befektetési jegyek forgalomba hozatala és értékesítése	30
1.4.1.	A Befektetési jegyek első alkalommal történő forgalomba hozatala	30
1.4.2.	A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazása.....	31
1.5.	A Befektetési jegyek visszaváltásának módja, feltételei.....	31
1.6.	A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai, a tőke- és hozamvédelem	32
1.6.1.	A tőke- és hozamvédelem	32
1.6.2.	A hozam kifizetése	32
1.7.	A Befektetési jegy forgalmazási árfolyama megállapításának gyakorisága, időpontja és közzététele	32
1.7.1.	A Befektetési jegy forgalmazási árfolyama megállapításának gyakorisága, időpontja és közzététele.....	32
1.7.2.	A Befektetési jegy forgalmazása során felszámított költségek.....	32
2.	AZ ALAP KEZELÉSÉNEK ALAPVETŐ SZABÁLYAI.....	33
2.1.	Az Alap célja, befektetési korlátai	33
2.1.1.	Az Alap célja.....	33
2.1.2.	A befektetési korlátok	33
2.1.2.1.	A megengedett eszközök köre	33
2.1.2.2.	A befektetési korlátok.....	34
2.1.2.2.1.	Az Alap eszközértékének 10%-át meghaladó arányban tartható, azonos sorozatba tartozó értékpapírok köre	35
2.1.2.2.2.	A származtatott ügyletekre vonatkozó korlátozások	35
2.1.2.2.3.	A származtatott ügyletek nettósítási szabályai.....	36
2.1.2.3.	Hitelfelvételi jogosítvány	36
2.1.2.4.	Kockázati tényezők	36
2.2.	Az Alap befektetési politikája	39
2.2.1.	A befektetési stratégia	39
2.2.2.	A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya	39
2.2.3.	Az egyes értékpapírfajták maximális, illetve minimális, vagy tervezett aránya	40
2.2.4.	A származtatott termékek, illetve ügyletek lehetséges köre, alkalmazásuk célja, feltételei	41
2.2.5.	Hitelfelvételi szabályok	41

2.3.	Az Alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai	41
2.4.	Az Alap által fizetendő díjak	41
2.5.	A Nettó eszközérték számítása és közzététele.....	42
2.5.1.	A Nettó eszközérték megállapításának módja, gyakorisága, időpontja és közzététele	42
2.5.2.	Eljárási szabály hibás Nettó eszközérték esetén	42
2.5.3.	Az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése	42
2.5.4.	Az Alap befektetési eszközei értékelésének elvei	43
3.	A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA.....	48
3.1.	A Közzétételi helyek	48
3.2.	A rendszeres tájékoztatási kötelezettség.....	48
3.3.	A rendkívüli tájékoztatási kötelezettség	48
4.	A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA MÓDOSÍTÁSA	49
4.1.	Az Alap befektetési politikájának módosítási szabályai.....	49
4.2.	Felügyeleti határozatok	49
4.3.	Alapkezelői határozatok	49
5.	KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEK	50
5.1.	Az Alapkezelő bemutatása.....	50
5.2.	A Raiffeisen Bank Zrt. (az Alap letétkezelője, a Befektetési Jegyek Forgalmazója és a Befektetési Jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő befektetési szolgáltató) bemutatása	50
5.3.	A Könyvvizsgáló bemutatása	51
5.4.	A Tanácsadó bemutatása	51
6.	AZ ADÓZÁSI SZABÁLYOK.....	52
6.1.	Az Alap adózása.....	52
6.2.	A magánszemély befektetők adózása	52
	A Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó	52
6.3.	A belföldi intézményi befektetők adózása	53
6.4.	Külföldi befektetők adózása	53
	Mellékletek.....	54
.1.	Jegyzési helyek listája.....	54
.2.	Az alapkezelő által kezelt egyéb alapok bemutatása.....	60

1. Összefoglaló

Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét, hogy jelen összefoglaló az Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Tájékoztatójának bevezető része. Javasoljuk, hogy az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek megvásárlására vonatkozó döntésüket valamennyi releváns, elérhető információ - köztük elsősorban az Alap Kezelési Szabályzatát is magában foglaló Tájékoztató - ismeretében hozzák meg.

Felhívjuk a figyelmet, hogy ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban esetlegesen keresetindításra kerül sor valamely más EU tagállamban, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a Befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel. Az Összefoglaló tartalmáért felelős személyek megegyeznek a Tájékoztató egészéért felelősséget vállaló személyekkel.

Az Alap neve	Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap
Az Alap rövid neve	Raiffeisen 2017 Alap
Az Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye	1054, Budapest, Akadémia u. 6.
A Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
A Letétkezelő székhelye	1054, Budapest, Akadémia u. 6.
A Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap könyvvizsgálója	KPMG Hungária Kft.
A tőzsdei bevezetésben közreműködő befektetési vállalkozás neve és székhelye:	Raiffeisen Bank Zrt., 1054, Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap fajtája	Zárt végű, a Befektetési Jegyek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetést követően az Alap Futamideje során tőzsdei forgalomban, befektetési vállalkozás közreműködésével, piaci áron értékesíthetők
Az Alap működési formája	nyilvános befektetési alap
Az alap devizaneme	EUR
Az Alap típusa	értékpapír alap
Jegyzésre/vásárlásra jogosultak köre	nincs korlátozás (mindazok, amelyek/akik a forgalombahozatal helye szerinti joghatóság szabályai szerint jogalanyiséggal rendelkeznek és eleget tesznek a forgalombahozatali feltételekben meghatározott szabályoknak); azaz – a magyarországi forgalmazás tekintetében – a Tájékoztató megalkotáskor hatályos szabályok szerint a belföldi és külföldi természetes és jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok
A Befektetési Jegy névértéke	10 euró
A Befektetési Jegy értékpapírkódja (ISIN)	HU0000711387
A befektetők részére szóló közlemények megjelentetésének helye	• az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapja (alapok.raiffeisen.hu), • a Forgalmazó honlapja (www.raiffeisen.hu), • valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) azon közlemények tekintetében, melyek közzétételét a Budapesti Értéktőzsde irányadó szabályzatai teszik kötelezővé, • a Batv. 82. § (3) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó Tpt. 56. § (4) bekezdés szerinti közzétételi hely: www.kozzetetelek.hu

2. Kockázati tényezők

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap Nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél fogva erőteljesen ingadozhat.

A befektetési jegyeket érintő egyik legfontosabb kockázat a befektetési jegy futamidő alatt tőzsdén keresztül történő másodpiaci kereskedhetőségére (vételére és eladására) ható kockázat. Az Alapba történő befektetés az alacsony diverzifikáció miatt magas kibocsátói kockázatot hordoz magában.

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik. Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök egy részének árváltozása Magyarország hitelkockázatától, makrogazdasági helyzetétől, ezen belül is az infláció és a kamatok alakulásától függ, továbbá jelentősen befolyásolja a részvények árfolyamának alakulása, a vállalatok által elért profitok nagysága. Rövid távon azonban a vállalati eredmények és a részvények árfolyamának alakulása jelentősen eltérhet egymástól. Ezen felül szinte bármely globális gazdasági és/vagy tőkepiaci esemény hathat az alapra.

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetés részletesebben az alábbi kockázatokat hordozza magában.

Nemzetközi tőkepiaci kockázat

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és részvénytőkepiaci hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamprémiumok mellett függ a külföldi tőkepiacok hozamszintjétől is. Ezáltal a külföldi hozamszintek is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi tőkepiaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai értékpapírok árfolyam-alakulását is.

Az Alap eszközeinek likviditási kockázata

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési Jegyek árfolyamát. A befektetők a fenti likviditási kockázattól cserébe likviditási hozamprémiumot követelnek meg, így egy kevésbé likvid értékpapír – minden más figyelmet kívül hagyva – általában alacsonyabb áron kereskedhető. Kölcsönadott értékpapír esetén likvidációs kockázatot jelent továbbá, hogy az ügylet futamideje alatt a kölcsönadott értékpapír nem, vagy csak az ügylet lezárása után értékesíthető.

Politikai és hitelkockázat

A politikai és hitel (nemfizetési) kockázat a feltörekvő piaci kockázatok fontos része. A magyarországi állampapírok hozamszintjét és a részvények értékeltségi szintjét alapvetően befolyásolja a magyar monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervek (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika. Így a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika.

Emellett Magyarország és a kibocsátók fizetőképességének külföldi befektetők általi megítélésére – a hitelek visszafizetésére vonatkozó várakozásaikra és a magyar kötvényektől és részvényektől elvárt megtérülésre is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

Belföldi makrogazdasági kockázat

A magyar állampapírpiacon hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint-emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb-kockázatnak vannak kitéve.

Az értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázatok

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, ami az Alap portfólióját és a Befektetési jegyek tulajdonosait a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony likvidációs érték formájában hátrányosan érintheti.

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója – nem államadósságot megtestesítő értékpapírok esetén - , vagy az Alap betéteit felvevő entitás fizetéseképtelenné válik, és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz

eleget (vagy adósságát átstrukturálja), ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

Devizakockázat

Az Alap eszközeit – korlátozottan ugyan, de – eltérő devizanemekben kibocsátott értékpapírjaiba is fektetheti. Ennek következtében az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke, euróra konvertálva az adott deviza és az euró közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési Jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi papírok és azok devizanemei euróval szemben meghatározott árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetési között – korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtnek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni.

A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

A fentiekben túl bizonyos befektetési termékek, értékpapírok (pl.: átváltható, visszahívható, visszaváltható kötvények) beágyazott származtatott terméke(ke)t (opció(ka)t) tartalmazhatnak. A beágyazott opciók piaci értékváltozása hatással van az adott értékpapír és így az Alap befektetési jegyei értékének változására.

Befektetési (Piaci) kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamvesztést. A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

Reálhozam kockázata

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiac hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvénypiaci hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

Nettó eszközérték számításából eredő kockázat

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó elérhető piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét.

Másodlagos forgalmazás kockázat

Az Alap másodlagos piacán, a Budapesti Értéktőzsdén való kereskedése során a tranzakciós ár akár jelentősen is eltérhet az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékétől.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el az adott napi MNB középárfolyammal számolt 20 millió forintnak megfelelő eurós értéket.

Aluljegyzés kockázata

Az Alap nem jön létre, ha a Befektetők 1,7 millió eurót a jegyzési időszak során nem jegyeznek le.

A letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

Adószabályok változásának kockázata

A Befektetési Jegyekre vonatkozó szabályok a Tájékoztató írásának időpontjában alapvetően kedvezőek a magánszemélyekre nézve. Ezek és a befektetési alapok adózására vonatkozó kedvező előírások a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

Partnerkockázat

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

Intézményi kitettségből származó kockázatok

Az Alap a Raiffeisen Bank Zrt. által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, a Raiffeisen Bank Zrt.-nél. elhelyezett betétekből, és a Raiffeisen Bank Zrt.-vel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát. Az ebből fakadó speciális kockázatok megegyeznek az „értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázatok”, a „partnerkockázat” és „Származtatott termékekből eredő kockázat” pontokban leírt kockázatokkal. Az Alap fokozottabban lehet kitéve a hivatkozott kockázatoknak mint más, hasonló intézményi kitettséget el nem érő Alap.

3. Bevezető rendelkezések

Ez a magyar nyelvű tájékoztató („Tájékoztató”) a magyar jog és különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban „Tőkepiaci törvény” vagy „Tpt.”), a Bizottság 809/2004. számú rendelete („Rendelet”) és a Bevezetési Szabályzat hatálya alá tartozik, azok alapján nyújt az Alapról tájékoztatást a Befektetési Jegy tulajdonosoknak és a Befektetési Jegyeket megvásárolni szándékozó befektetőknek (továbbiakban együtt: Befektetők).

Jelen Tájékoztató egyúttal a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Szabályzata szerinti Tőzsdei Tájékoztatónak is minősül. A Tájékoztató a fenti szabályoknak megfelelően tartalmazza mind az Alapra mint kibocsátóra vonatkozó, mind a Budapesti Értéktőzsdére bevezetni kívánt Befektetési Jegyekről szóló releváns információkat.

A Tájékoztató és az annak kötelező mellékletét, azaz részét képező Kezelési Szabályzat egy dokumentumba összevonva (összevont tájékoztató), egységes szerkezetben tartalmazza mindazon információkat, melyeket Batv a Tpt., valamint a Rendelet értelmében a Tájékoztató részeit alkotó összefoglalónak, regisztrációs okmányoknak és értékpapíregyzéknek összességükben tartalmazniuk kell. A Tájékoztató Összefoglalón kívüli részei a Tpt. 26. § (4) bekezdésében meghatározott regisztrációs okmányoknak és értékpapíregyzéknek felelnek meg, amelyek a Batv., a Tpt., továbbá a Rendelet 18. cikke által előírt, a létrehozandó Alap és a kibocsátandó értékpapír, a Befektetési Jegy tekintetében releváns tartalmi elemeket tartalmaznak, kiegészítve ezeket további, az adott befektetési lehetőség megítéléséhez az Alapkezelő által szükségesnek tartott információkkal.

A Tájékoztató és a nyilvános ajánlattétel közzétételéhez a Felügyelet engedélye szükséges. A Felügyelet az engedélyt a nyilvános forgalomba hozatalhoz és a szabályozott piacra történő bevezetéshez XXX napján kelt, XXX számú határozatában megadta, a XXX napján kelt, XXX sz. határozatában az alapot nyilvántartásba vette.

A Felügyelet az engedély megadása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

A kibocsátó és a forgalmazó felelősségével kapcsolatban a Tőkepiaci törvény rendelkezései az irányadók, különös tekintettel az alábbiakra:

26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatszoportosításnak, állításnak, elemzésnek, a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.

(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyeztetheti.

29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban „Alapkezelő”) kijelenti, hogy a Tájékoztatóban szereplő adatok a valóságnak megfelelnek és olyan tényeket nem hallgatott el, melyek a Tájékoztatóban szereplő információkat lényegesen módosíthatnák.

A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos azon kérdésekben, melyeket sem a Tájékoztató, sem a Kezelési Szabályzat nem szabályoz, az esettől függően az Alapkezelő vagy a Forgalmazó hatályos Üzletszabályzata irányadó. Az előbbiek rendelkezései nem állhatnak ellentétben a Batv., és a Tpt. feltétlen alkalmazást kívánó rendelkezéseivel. Az előbbiek által nem szabályozott kérdésekben a Batv., a Tpt. és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok irányadók.

Figyelemmel arra, hogy a Tájékoztató és az annak mellékletét képező Kezelési Szabályzat együtt tartalmazza mindazon információkat, melyek ismerete a befektető számára a Tpt. alapján a befektetési lehetőség, a befektetési eszköz megalapozott megítéléséhez feltétlenül szükséges, a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat együtt kezelendő és értelmezendő.

Mivel a Befektetési Jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen Tájékoztatót, különös tekintettel a "Kockázati Tényezők" című fejezetben foglaltakra.

A Tájékoztató adózással kapcsolatos, az engedélyezésekor hatályos szabályokon alapuló információkat is tartalmaz. Mindazonáltal, felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy a Tájékoztató nem értelmezhető a befektetők részére nyújtott adózási, számviteli, jogi tanácsként. A befektetők a Tájékoztató ismeretében, a kockázatok és lehetőségek felméréseivel, saját kockázatviselő képességük figyelembe vételével hozzák meg döntésüket a befektetésről, amely döntéshez tanácsos kikérniük befektetési tanácsadóik, jogi tanácsadóik véleményét.

Felhívjuk Befektetők figyelmét, hogy a Befektetési Jegyekkel kapcsolatos döntésük meghozatalát megelőzően konzultáljanak befektetési tanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális adószabályozásról.

Az Alapkezelő a Rendelet XV. Melléklet 8.1 pontjára hivatkozással nyilatkozik, hogy az Alap jelen Tájékoztató elfogadásáig még nem kezdte meg üzleti működését és ennek megfelelően nem készített pénzügyi beszámolót.

4. Fogalmak

Alap	Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
ÁÉKBV	a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Batv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.
ÁÉKBV-alapkezelő:	ÁÉKBV kezelésére engedéllyel rendelkező befektetési alapkezelő.
ÁÉKBV-irányelv:	Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról.
Befektetési alap	A Batv.-ben meghatározott feltételek szerint befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők érdekében kezel.
Alap saját tőkéje	Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Államkötvény	Egy évnél hosszabb, eredeti lejáráttal rendelkező állampapír.
Állampapír	a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (Tpt. 5. § (1) bekezdés 6. pont)
Banki Munkanap (vagy Banki Nap)	Minden nap, amelyen a Letétkezelő üzleti tevékenység végzésére nyitva tart (ide nem értve a Felügyelet által engedélyezett zárvatartás időtartamát).
Befektetési jegy	A Batv. -ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.
Bszt.	A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény.
Batv.	A Befektetési Alapkezelőkről, és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. Törvény.
Befektető	A Befektetési Jegyek tulajdonosa vagy az azokat megvásárolni szándékozó személy.
Bevezetési Szabályzat	A Budapesti Értéktőzsde Zrt. Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályairól.
BÉT vagy Budapesti Értéktőzsde	A Budapesti Értéktőzsde Zrt., mint a Tpt. 5.§ (1) bekezdése 122. pontjának megfelelő gazdálkodó szervezet által szervezett és működtetett piac.
Dematerizált értékpapír	A Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.
Devizabelföldi	Az a természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, aki a Tpt. szerint annak minősül.
Devizakülföldi	Az a természetes vagy jogi személy, illetve jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, aki a Tpt. szerint annak minősül.
Értékelési nap	Minden Banki Munkanap.
Felügyelet vagy PSZÁF	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődei.
Forgalmazó	A Raiffeisen Bank Zrt., mint a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet.
Futamidő	Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő Banki Naptól 2017. március 3. napjáig terjedő határozott időtartam (a kezdő- és a zárnapot is beleértve), amely alatt az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek forgalomban vannak.

Határidős ügylet	Értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet
Hátralévő átlagos futamidő (duration)	Fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő.
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	Minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát, vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti.
Hosszú pozíció	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
Hpt.	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv.
KELER Zrt.	Központi Elszámolóház és Értéktár Rt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény alapján működő elszámolóház.
KELER Szabályok	A KELER Zrt. Szabályzatai, Kondíciós Listái, Elszámolóházi leiratai és Eljárási rendjei.
Kezelési Szabályzat	Az Alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat magában foglaló, a Tájékoztatóhoz csatolt dokumentum.
Kibocsátó	Az Alap.
Kötvény	Minden a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír.
Közzétételi hely	az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapja (alapok.raiffeisen.hu), a Forgalmazó honlapja (www.raiffeisen.hu), valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) azon közlemények tekintetében, melyek közzétételét a Budapesti Értéktőzsde irányadó szabályzatai teszik kötelezővé, a Batv. 82. § (3) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó Tpt. 56. § (4) bekezdés szerinti közzétételi hely: www.kozzetetelek.hu
Közzétételi Nap	Az Alap Futamideje alatt legkésőbb minden Értékelési Napot követő második munkanap.
Lejárat	Az Alap Futamidejének eltelte.
Lejáratkori kifizetés	Az az összeg, amely az Alap Lejárata miatti megszűnésére tekintettel a Befektetési Jegy tulajdonosát a Befektetési Jegy névértékének az összes forgalomban levő Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított aránya alapján a felosztható vagyomból megilleti.
Letétkezelő	a Tpt. 295. § (1) bekezdése alapján a befektetési alapkezelő által az általa kezelt alap letétkezelésével (a Tpt. 295. § (4) bekezdésében meghatározott feladatok végzésével) megbízott, a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás és hitelintézet, amely a Raiffeisen Bank Zrt
Likvid eszköz	A pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.
Nettó eszközérték	Az Alap tulajdonában álló eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – értéke csökkentve az Alapot terhelő kötelezettségekkel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is, amely mind az egész Alapra, mind a Befektetési jegyre kiszámításra kerül minden Értékelési napon.
Pénzpiaci eszköz	A fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek.
Portfólió duration	A portfóliót alkotó kötvények duration-jének súlyozott számtani átlaga, ahol a súlyokat az egyes kötvények portfólión belüli súlyai adják.
Ptk.	A polgári törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény.
Rendelet	az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt

	információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról
Rövid pozíció	Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg.
Szabályozott piac	Az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, ahol meghatározott szabályok szerint a kereslet és a kínálat egy helyen koncentrálódik és kielégíti a Tpt.ben meghatározott feltételeket.
Származtatott ügylet	Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ, és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva)
Tájékoztató	A Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szolgáló, a Felügyelet által jóváhagyott jelen dokumentum.
Tőzsdei bevezetés	A Befektetési Jegyek felvétele a Budapesti Értéktőzsde által vezetett Terméklistára
Tőzsdenap	Olyan Banki Nap, amelyeken azon tőzsdéken, amelyeken az Alap portfóliójába tartozó befektetési eszközöket forgalmazzák, kereskedés folyt.
Tőzsdei Szabályok	A Budapesti Értéktőzsde valamennyi érvényes és hatályos Tőzsdei Szabályzata, Tőzsdei Rendelkezése és határozata (ahogy ez utóbbi fogalmakat a Budapesti Értéktőzsde Közzétételi Szabályzata tartalmazza)
Tőzsdei Tájékoztató	A Bevezetési Szabályzat 5.4.2 (b) pontjában meghatározott feltételeknek megfelelő Tájékoztató.
Tpt.	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv.

Egyéb, a fentiekben nem definiált fogalmak használata esetén az elnevezések alatt a Befektetési Alapkezelőkről, és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. Törvény, illetve az ÁÉKBV-irányelv fogalomhasználatát értjük

5. Nyilvános ajánlattétel

5.1. A létrehozandó Alap rövid bemutatása

Az Alap elnevezése

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap

Az Alap rövid neve

Raiffeisen 2017 Alap

Az Alap típusa és fajtája

Nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott zárt végű, határozott futamidejű (2017. március 3.), értékpapír befektetési alap.

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak hosszútávon átlagosan 80-100 százalékát fordítsa devizában (jellemzően euróban) denominált vállalati kötvények és állampapírok vásárlására.

Az Alapban legnagyobb súllyal várhatóan hazai vállalatok és hitelintézetek, illetve ahhoz kapcsolódó kibocsátók euróban denominált közepes és magasabb kockázatú kötvényei (jelzáloglevelei) szerepelnek majd, de lehetőség van régiós, illetve kisebb súllyal egyéb külföldi kötvények vásárlására is. Az Alapkezelőnek lehetősége van az értékpapírok kockázati kitettségeinek fedezésére származtatott ügyletek segítségével. Az Alapkezelő elsődleges célja a legtöbb Alapba vásárolt kötvény esetén, hogy azokat lejáratig (visszahívásig, átváltoztatásig) tartsa. Előfordulhat, hogy bizonyos események esetén az Alapkezelő az Alap futamideje alatt is változtat a portfólió szerkezetén – a Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési korlátok között. Ilyen események lehetnek például az értékpapírok korai lejáratra, átváltása, visszahívása, visszaváltása, az átlagos hátralévő futamidő kiigazítása, vagy épp a kibocsátó fizetőképességében bekövetkező változások. A kötvények átváltoztathatósága miatt továbbá előfordulhat, hogy az Alapban átmenetileg nagyobb súllyal részvények is szerepelnek majd. Az alap a Befektetőinek részesedést nyújt kockázatos hazai (2012. márciusi állapot szerint befektetési kategóriánál rosszabb minősítésű, („high-yield”)), forinttól eltérő devizában denominált, állampapír- és vállalati kötvényekből álló, mérsékelt diverzifikált portfólió hozamából.

Az alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételét követő banki munkanaptól – 2017. március 3-ig tart.

A Befektetési jegy vásárlóinak köre

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

5.2. Jegyzési hely

Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 6.) . 1 számú Mellékletben található teljes fiókhálózata.

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

5.3. Az értékesítésre kerülő Befektetési Jegyek

Értékesítésre kerül összesítve minimum 1,7 millió euró értékű névre szóló, dematerializált, egyenként 10 euró névértékű, a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható Befektetési Jegy. Az Alapkezelő az Alap Befektetési Jegyeit, egy hónappal az Alap nyilvántartásba vételét követően bevezeti a Budapesti Értéktőzsdére.

5.4. Jegyzési ár

A jegyzési ár Befektetési Jegyenként a névérték 100%-a.

5.5. A jegyzés, fizetés módja

Fizetés a Forgalmazónál vezetett számlára való készpénzbefizetéssel, vagy utalással lehetséges.

A jegyzés kizárólag személyesen vagy meghatalmazott útján a jegyzési helyen, a Befektető, illetve meghatalmazottja vagy képviselője által aláírt jegyzési ív aláírásával lehetséges. Mivel a Befektetési jegyek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, a nyilvános forgalomba hozatal során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapírszámlavezetésre szerződést kötött és a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és a Befektető számára vezetett értékpapírszámla-számát megadta. A Raiffeisen Bank Zrt-nél mind készpénzes, mind átutalással történő jegyzésre van lehetőség.

Sikeres jegyzés esetén a befektetők által lejegyzett befektetési jegy mennyiség legkésőbb a befektetési jegyek létrejöttét követő Banki napon az ügyfél értékpapír-számláján jóváírásra kerül.

Amennyiben a jegyzési időszak alatt a Tájékoztató kiegészítésre kerül, akkor a Tpt 33 § (1) bekezdésében biztosított elállási jogra való tekintettel a befektetési jegyek létrejöttére legkorábban a kiegészítés közzétételét követő 15. napot követő napon kerülhet sor.

Jegyzés készpénz ellenében

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

Jegyzés átutalással

Azok a jegyzések tekinthetők érvényesnek, melyeket a jegyzési időszakban vett fel a Forgalmazó, és melynek ellenértéke a jegyzési időszak lezárásáig jóváírásra kerül az Alapnak a Raiffeisen Bank Zrt-nél vezetett 12001008 – 01339173 – 00200003 számú elkülönített letéti számláján.

5.6. Minimális jegyezhető mennyiség

Az egy befektető által jegyezhető Befektetési Jegyek minimális névértéke 10 euró (1 db).

5.7. A jegyzési időszak

2012. május 7 – 2012. május 25., a Forgalmazó hivatalos üzleti órái alatt, az időszak a minimális 1,7 millió eurós jegyzés meglétének napjától bármikor, de legkorábban 2012. május 9-én lezárható.

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

- Ha az Alap minimális induló saját tőke lejegyzésre került.
- Az Alapkezelő a jegyzési eljárás korábbi lezárásáról az Alap hirdetményi helyein közzétett és a Forgalmazási Helyeken hozzáférhetővé tett közleményben tájékoztatja a befektetőket a jegyzési időszak korábbi lezárását legalább egy Banki Nappal megelőzően, megjelölve azt az - 1,7 millió euró össznévértéket meghaladó - felső határt, ameddig terjedő túljegyzést az allokáció során elfogad.

5.8. Minimális induló sajáttőke

A minimális induló sajáttőke 1 700 000 euró.

5.9. Túljegyzés és aluljegyzés esetén követendő eljárás

Sem az egy befektető által jegyezhető Befektetési Jegyek maximális értéke, sem az összes befektető által jegyezhető Befektetési Jegyek együttes maximális értéke nincs korlátozva.

Aluljegyzés és minimális induló saját tőke

Az Alap minimális induló saját tőkéje egymillió-hétszázézer, azaz 1 700 000 euró. A kibocsátás meghiúsul, ha az Alap minimális induló saját tőkéje a jegyzés záró napjáig nem kerül lejegyzésre. A minimális induló saját tőkét sikeresen lejegyzettnak kell tekinteni, ha legalább egymillió-hétszázézer euró, azaz 1 700 000 euró névértékű befektetési jegyre érvényes jegyzés gyűlik össze. Tehát az Alap indulásához legalább 170 000 db 10 euró névértékű befektetési jegy lejegyzése szükséges.

A befizetett összeg visszafizetésére vonatkozó módszer el nem fogadott jegyzés esetén

Amennyiben a jegyzés érvénytelen, akkor a jegyzési időszak utolsó napját követő 5 naptári napon belül az Alapkezelő a Letétkezelőn keresztül a jegyzés helyén kötelezően kifizeti a Befektető által kifizetett összeget kamat és levonásmentesen a jegyzőnek vagy meghatalmazottjának. Emellett a Letétkezelő a Forgalmazón keresztül a Befektető által befizetett összeget a Befektető ügyfélszámlájára visszavezeti.

5.10. Jegyzési garancia

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

5.11. Joghatóság, háttérszabályok

Minden, a Tájékoztató vagy a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a Befektetési jegyek jegyzése, folyamatos forgalmazása tekintetében és az azokhoz kapcsolódó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Tpt., a Batv., a Bszt, továbbá a Ptk. és más, értékpapírral kapcsolatos jogszabályok rendelkezései valamint az Alapkezelő Üzletszabályzata az irányadóak.

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

5.12. A Befektetési jegyekhez fűződő jogok bemutatása

A Befektetési Jegy tulajdonosa jogosult arra, hogy

- a Befektetési Jegyek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően az Alap Futamideje során a Befektetési Jegyeket tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével, piaci áron értékesítse;
- a Befektetési Jegyeket az Alap Futamideje során tőzsdén kívüli forgalomban értékesítse;
- az Alap lejárata illetve megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési Jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen;
- a Befektetési Jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzata részére térítésmentesen átadásra kerüljön, az Alap Tájékoztatóját kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák;
- a Tpt-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;
- az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatát megtekinthesse;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekinthesse; továbbá
- gyakorolja a Tpt-ben meghatározott egyéb jogokat.

6. A felajánlott értékpapírokra vonatkozó információk

6.1. A befektetési jegyek előállítása

Az Alap Befektetési Jegyei névre szóló, 10 euró, azaz tíz euró névértékű dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A dematerializált értékpapír elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, az értékpapír valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. Átruházása kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált Befektetési Jegyek nyomdai úton történő előállítására és fizikai kiadására nincs lehetőség.

A dematerializált értékpapír kibocsátása esetén, ha a tulajdonosnak az értékpapír kiadására vonatkozó követelési joga megnyílt, a kibocsátó (vagy megbízottja) haladéktalanul köteles a központi értéktárat az allokáció eredménye alapján értesíteni az értékpapír-tulajdonos számlavezetőjének személyéről és a központi értékpapírszámlán jóváírandó értékpapír darabszámáról. A kibocsátó (vagy megbízottja) utasítására a központi értéktár a központi értékpapírszámlákat a Tpt. 7. § (2) bekezdése szerinti okirat és a kibocsátó értesítése alapján az értékpapír jóváírásával megnyitja. Az értékpapírszámlavezető – a központi értéktárnak a központi értékpapírszámla megnyitásáról szóló értesítését követően – az abban megjelölt értéknappal, az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírja az értékpapírt és erről a számlatulajdonost értesíti.

6.2. Értékpapírszámla-vezetés

Az Alapkezelő a jegyzés tényleges lezárását követő munkanapon értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a KELER Zrt.-nél helyez el. Ezután a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt.-nél keletkezteti. A befektetési jegy fizikailag kinyomtatásra nem kerül, így az fizikai formában nem kérhető ki, és annak nyomdai úton történő előállításáról az Alapkezelő később sem rendelkezhet.

A Befektetési Jegyek eladása esetén az Alapkezelő (vagy megbízottja) a keletkeztetést követően az értékpapírszámlavezető számlájára transzferálja a dematerializált értékpapírokat, aki ezt követően az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírja az értékpapírt és erről a számlatulajdonost értesíti. A Befektetési Jegyek visszaváltása (zárt végű alaphoz) esetén az értékpapírszámlavezető az Alap KELER Zrt.-nél vezetett számlájára transzferálja az értékpapírt és a számla megterheléséről a számlatulajdonost értesíti. A KELER Zrt. ezt követően az Alapkezelő (vagy megbízottja) kezdeményezésére törli az értékpapírt.

A befektetők értékpapírszámláit az erre engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltató(k), illetve bank(ok) vezeti(k), melyről a közöttük és az ügyfelek között fennálló értékpapírszámla-szerződés feltételeinek megfelelően a befektetők kivonatot kapnak. Az értékpapírszámláról kiállított számlakivonat igazolja az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

6.3. Nettó eszközérték

Az Alap nettó eszközértéke az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

Az Alap nettó eszközértéke az Alap tulajdonában lévő értékpapírok árfolyamának változása, és a kötelezettségek alakulása következtében változik. Az Alap nettó eszközértéke a Kezelési Szabályzatban foglalt részletes szabályoknak megfelelően kerül megállapításra és közzétételre.

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

A felfüggesztés tényét az Alapkezelő a közzétételi helyeken (www.raiffeisen.hu, alpok.raiffeisen.hu, www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu) valamelyikén hozza a befektetők tudomására.

6.4. A Befektetési Jegyek átvétele, illetve értékpapírszámlára helyezése

A Befektetési Jegyeket vásárló befektetők a Befektetési Jegyeiket értékpapírszámlára helyezik.

A Befektetési Jegyeket a KELER Zrt. az Alapkezelő (vagy megbízottja) utasítása alapján dematerializált úton keletkezteti, illetve törli. A dematerializált értékpapír elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, az értékpapír valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. Átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A dematerializált Befektetési Jegyek nyomdai úton történő előállítás és fizikai kiadása a befektetők részéről nem igényelhető.

A befektetők értékpapírszámláit az erre engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltató(k) vezeti(k), melyről a közöttük és az ügyfelek között fennálló értékpapírszámla-szerződés feltételeinek megfelelően a befektetők kivonatot kapnak.

6.5. Hozamfizetés

Az Alap a futamidő közben a tőkenövekménye terhére hozamot nem fizet ki, a befektetéseikhez kapcsolódó, futamidő alatt elért bevételeket folyamatosan újra befekteti. A Befektetők az Alap által az Alap befektetéseinek elért pozitív vagy negatív hozamhoz a Lejáratkor, az Alap vagyonából – Batv. 59. § alapján – őket megillető összeg kifizetése révén juthatnak hozzá.

7. Az Alapkezelő bemutatása

7.1. Általános adatok az Alapkezelőről

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

7.2. Az alapkezelő rövid története, piaci helyzetének bemutatása

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

Az Alapkezelő első befektetési alapját 1997. őszén indította útjára, Aranypolgár Kötvény Alap néven. Később az egységes arculat megteremtése érdekében sor került az Aranypolgár Alapok névváltoztatására. Az így létrejött Raiffeisen alapcsalád jelenleg 24 befektetési alaptól áll. Az Alapkezelő célja olyan tematikus befektetési alapok kialakítása volt, melyek egyértelmű kockázat-hozam jellemzőkkel bírnak. Ennek megfelelően az alapcsalád tagjai a hazai pénz- és ingatlanpiacon, valamint a hazai és nemzetközi kötvény- és részvényt piacokon nyújtanak befektetési lehetőséget.

A Raiffeisen befektetési alapcsalád tagjai jelenleg a következők:

- **Raiffeisen Kötvény Alap**
- **Raiffeisen Részvény Alap**
- **Raiffeisen Pénzpiaci Alap**
- **Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia (korábban: Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alap)**
- **Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap**
- **Raiffeisen Likviditási Alap**

- **Raiffeisen Ingatlan Alap**
- **Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap**
- **Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja (korábban: Raiffeisen Filmtámogatási Alap)**
- **Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap**
- **Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap**
- **Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja**
- **Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja**
- **Raiffeisen Perspektíva Alap**
- **Raiffeisen Perspektíva Euró Alap**
- **Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja**
- **Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja**
- **Raiffeisen Euró Likviditási Alap**
- **Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap**
- **Raiffeisen Földünk Értékei Tőkevédett Származtatott Alap**
- **Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap**
- **Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja**
- **Raiffeisen 2016 Kötvény Alap**
- **Raiffeisen Top8 Tőkevédett Származtatott Alap**

A nemzetközi befektetések kezelése során az Alapkezelő együttműködik a Raiffeisen Csoport osztrák vagyongazdálkodó társaságával, a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH-val, mint Alapkezelővel. Az osztrák vagyongazdálkodó piacon piacvezető társaság segítséget nyújt az Alapkezelőnek a befektetési folyamat és a kockázatkezelés kialakítása és végrehajtása, az elemzői és piaci információk gyűjtése és értékelése, valamint a termékfejlesztés során is.

A 2008-as évet megelőzően az Alapkezelő dinamikus volt képes növelni az alapokban kezelt vagyon állományát, mely 2007. december 31-én 169 milliárd forintot tett ki. A 2008-as tőkepiaci válság negatív hatással volt az alapokban kezelt vagyon állományára, mely 2009. december 31-én 111,5 milliárd forintot tett ki. 2010-ben újra növekedési pályára állt a kezelt vagyon, amely 2011. június 30-án 165,1 milliárd forintot ért el. Ezzel az Alapkezelő a 7. legnagyobb piaci szereplő volt Magyarországon, 5,3%-os piaci részesedéssel.

7.3. Az alapkezelő tulajdonosainak bemutatása

Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.

A Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt. (RSI) az osztrák Raiffeisen Bankcsoport teljes jogú tagja. Korábbi tulajdonosai a vállalatot 1994. decemberében alapították 500 millió forintos alaptőkével. A társaság alaptőkéje 2000. május 15. napjától 1.710.000.000,- Ft-ra, 2002. december 10-től 2.210.000.000,- Ft-ra emelkedett. 1995. áprilisában a Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt. a Budapesti Értéktőzsde teljes jogú tagja lett. 2004. szeptemberében a társaság ügyfélkörét a Raiffeisen Bank Zrt.-re ruházta át. 2004-ben a társaság tulajdonosa kezdeményezte a társaság nevének és tevékenységi körének módosítását, valamint alaptőkéjének leszállítását. A társaság neve 2005. április 11-től Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Rt.-re, alaptőkéje pedig 20.000.000,- Ft-ra változott. A Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. 100%-ban a Raiffeisen Bank Zrt. tulajdonában áll.

Raiffeisen Bank Zrt.

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

7.4. Az alapkezelő Igazgatósága

Horváth Krisztina

Az Igazgatóság elnöke. A Raiffeisen Bank Zrt. pénzügyi vezérigazgató-helyettese. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Balogh András

Vezérigazgató, Igazgatósági tag. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Váradi Zoltán

Vezérigazgató-helyettes, Igazgatósági tag. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Christa Bernbacher

Igazgatósági tag. Üzleti elérhetőség: Raiffeisen Capital Management GmbH. Bécs, Ausztria. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Berszán Ferenc

Igazgatósági tag. Üzleti elérhetőség: Raiffeisen Bank International AG. Bécs, Ausztria. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

7.5. Az alapkezelő Felügyelőbizottsága

Felügyelő Bizottság:

Szabó Ferenc

A Felügyelő Bizottság elnöke. A Raiffeisen Bank Zrt. befektetési szolgáltatásokért felelős vezérigazgató-helyettese. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Bálint Attila

Felügyelő Bizottsági tag. A Raiffeisen Bank Zrt. Private Banking üzletág vezetője. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Devics Éva

Felügyelő Bizottsági tag. A Raiffeisen Bank Zrt. Lakossági üzletág vezetője. Üzleti elérhetőség: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

7.6. Az Alapkezelő Üzletszabályzatának összefoglalása

Az alábbiakban csupán az Üzletszabályzat leglényegesebb pontjainak összefoglalására kerül sor, de a komplett Üzletszabályzat megtekinthető az Alapkezelő székhelyén és a forgalmazási helyeken az üzleti órákban.

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében van meghatározva az alkalmazási kör, valamint hogy a Felügyelet 100.038/1997. számú 1997. augusztus 11-én kelt és a III./100. 038-6/2001. számú 2001. április 24-én kelt engedélye alapján végzett befektetési alapkezelési tevékenysége keretében az Alapkezelő a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény rendelkezései szerinti 6523. TEAOR számú (máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység) értékpapír alapkezelési tevékenységet végez.

Szintén ez a fejezet szabályozza az Üzletszabályzat hatálybalépését, az Üzletszabályzat megtekinthetőségét, az Alapkezelő tevékenysége végzésének helyét és idejét.

2. AZ ÜZLETFELEK ÉS AZ ALAPKEZELŐ KAPCSOLATÁNAK ÁLTALÁNOS SZABÁLYAI

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében van meghatározva az Alapkezelő és Ügyfelei közötti együttműködés módja, feltételei, a képviselői rend és a Befektetők tájékoztatásának módja. Ez a pont határozza meg az Alapkezelő és a Befektetők felelősségét, valamint az Alapkezelő és ügyfelei közötti szerződések módosításának és megszüntetésének esetét.

3. ÜZLETI TITOK ÉS ÜZLETI INFORMÁCIÓ, ÉRTÉKPAPÍR-TITOK

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében van meghatározva az üzleti titkok köre, a titoktartási kötelezettség szabályai és az értékpapír-titok.

4. KÖZREMŰKÖDŐ IGÉNYBEVÉTELE

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében vannak meghatározva a közreműködő igénybevételének szabályai.

5. ALAPKEZELÉSI TEVÉKENYSÉG

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezetében található az alapkezelési tevékenység meghatározása és az egyes alapok létrehozásának szabályai.

6.-8. EGYÉB RENDELKEZÉSEK

Az Üzletszabályzatnak ebben a fejezeteiben található többek között az Alapkezelő engedélye visszavonásának esetei, az Alapkezelő felfüggesztésének, illetve tevékenysége korlátozásának szabályai, valamint a befektető védelmi szabályok.

9. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

Az Üzletszabályzatnak ezen fejezete szabályozza a vitás esetekben alkalmazandó jogot.

7.7. Érdékütközés

Az Alapkezelő tisztviselői, magasabb vezető állású dolgozói és a többségi tulajdonosok által végzett szerteágazó tevékenység folytán előfordulhat az érdekek összeütközése. A fenti személyeknek joguk van befektetni olyan értékpapírokba, amelyekbe az Alapok is befektethetnek. Az Alapkezelő feladatait oly módon köteles teljesíteni, hogy minden ügyfele egyenlő elbírálásban részesüljön. Az Alapkezelő az alapkezelési tevékenységén kívül nem állhat üzleti kapcsolatban az Alapokkal. Sem az Alapkezelő, sem bármely más Raiffeisen érdekeltségű társaság vagy bármilyen olyan alap, amelyet az Alapkezelő kezel, nem fog az Alapokkal, az Alapok portfóliójában lévő értékpapírokkal kapcsolatos ügyleteket kötni az Alapok szokásos üzletvitale alapján kötött ügylet feltételeinél előnytelenebb feltételekkel.

7.8. Összeférhetetlenség

Az Alapkezelő vezető tisztviselője, a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

- a) a Letétkezelőnek;
- b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, ingatlanforgalmazónak, ingatlanértékelőnek, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
- c) az Alapkezelő ügyfelének.

7.9. Az Alapkezelő egyéb alapjainak bemutatása

Az Alapkezelő egyéb alapjainak bemutatása a .2 számú mellékletben található.

8. A Raiffeisen Bank Zrt. (az Alap letétkezelője, a Befektetési Jegyek Forgalmazója és a Befektetési Jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő befektetési szolgáltató) bemutatása

8.1. Általános adatok

Név:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhely:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Bejegyzés dátuma:	1987. április 9.
Bejegyzés száma:	01-10-041042/3

Bejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék
Működési időtartama:	Határozatlan idejű
Alapítás dátuma:	1986. december 10.
Alaptőke az alapításkor:	1.000.000.000,-Ft
Jelenlegi alaptőke (2012.01.31.):	165.023.000.000,- Ft
Saját tőke*:	140 858 M Ft (2010. december 31. egyedi beszámoló magyar számviteli szabályok szerint)
Alaptőke-emelések dátuma és összege:	Lásd részletesen a "A Raiffeisen Bank Zrt. tőkeemelési" című 25. fejezetben.
Tevékenységi kör:	TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység) Engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998.
Üzleti év:	A Letétkezelő üzleti éve minden naptári év január 1-től ugyanazon naptári év december 31-ig tart.
Alkalmazottak száma*:	3085 fő (átlagos statisztikai létszáma 2010. december 31-ével végződő üzleti évben)

8.2. Igazgatóság tagjai

Dr. Herbert Stepic

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

Mag. Heinz Wiedner

A grazi egyetemen szerzett diplomát 1976-ban. 1979-től 1983-ig a Citibank Brussels-nél dolgozott project menedzserként. Azt követően 1986-ig a Citibank Buenos Aires-nél a működési és IT osztály vezetője. 1986-tól 1988-ig a Citicorp Latino alkalmazottja, ahol marketing, értékesítési, termékfejlesztési és működési ügyekért felelt. 1988 és 1993 között a Citibank Londonnál a termék és készpénz menedzsment osztály vezetője. 1993-ban csatlakozott a Raiffeisen Zentralbank Austria AG-hez, ahol fizetési szolgáltatások osztály vezetését veszi át. 1995-től a tranzakciós szolgáltatások osztály vezetője. 1997-ben kinevezik a Raiffeisen csoport back-office tevékenységeikért felelős leányvállalatának ügyvezető igazgatójává. 2001-től a RIB igazgatósági tagja. 2011. január 1-jétől a Raiffeisen Bank Zrt. vezérigazgatója.

Julius Marhold

Igazgatósági tag. 1972-ben a Kereskedelmi Főiskola Üzemgazdasági Szakán szerzett diplomát. 1968-72-ig a HTL Mödlingnél asszisztens. 1974-ben doktori fokozatot szerez. 1973-74. között a Schöller Bleckmann üzemgazdasági osztályán asszisztens, majd rendszerelmzőként Los Angeles-ben dolgozik. 1974-től a Raiffeisenverband Burgerland igazgatósági asszisztense., majd 1982-től üzletágvezetője. 1985-től a Raiffeisenbank Eisenstadt üzletágvezetője.

Dr. Martin Stotter

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

Mag. Reinhard Karl

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

Horváth Krisztina

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

* Az utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje és alkalmazottainak száma.

Martin Melkowitzsch

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

Dr. Karl Sevelda

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

Dr. Johann Strobl

Tanulmányait a Bécsi Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte 1977 és 1982 között. Tudományos fokozatot szerzett 1988-ban. 1989 és 1998 között a Creditanstalt AG Asset-Liability, majd Market Risk vezetője. 1998 és 2004 között a Bank Austria AG Treasury vezetője. 2004 és 2007 között a Bank Austria Creditanstalt AG kockázatkezelésért felelős és pénzügyi vezérigazgató-helyettese. 2007-től a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, 2010-től pedig a Raiffeisen Bank International AG kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettese. 2010. szeptember 24-től a Raiffeisen Bank Zrt. igazgatóságának tagja.

Berszán Ferenc

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

8.3. Felügyelő Bizottság tagjai

Georg Feldscher

Ursula Wirsching

Tóthné Dr. Szabó Mercedes

8.4. Könyvvizsgáló

Nagy Zsuzsanna, bejegyzett könyvvizsgáló (005421)

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

000202

8.5. Tulajdonosok 2012. január 31-én

	Tulajdoni hányad	
	Darabban	Százalékban
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 1030 Bécs, Am Stadtpark 9.	16.502.300 db törzsrészvény	100%

8.6. A Társaság bemutatása**A Társaság rövid története**

A Raiffeisen Bank Zrt. indulása egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével. A Unicbankot, a Raiffeisen Bank elődjét, egymilliárd forint alaptőkével kilenc részvényes - köztük az osztrák Raiffeisen-csoport - alapította 1986-ban. 1994-ben, a részvények több mint 90%-ának megvásárlásával, vált az osztrák Raiffeisen-csoport a bank fő részvényesévé. A harminc fővel induló bank ma már univerzális pénzügyi szolgáltatóként, négy leányvállalattal és országosan jelen lévő bankfiókhálózattal szolgálja ki ügyfeleit. A közel 600.000-es ügyfélkörrel és 131 fiókkal rendelkező bank mérlegfőösszege – a 7%-os piaci részesedést jelentő – 2 400 578 millió Ft, saját tőkéje pedig 140 585 millió Ft volt

2010. évvégén. A Raiffeisen Bank Zrt. a Raiffeisen Bank Internationalnak, Kelet-Közép Európa egyik vezető bankcsoportjának tagja.

A Raiffeisen Bank konszolidációba bevont leányvállalatait mutatja be a következő táblázat (2011. december 31.):

LEÁNYVÁLLALAT	
AFFOREST Agrárenergetikai Kft.	Raiffeisen Lízing Zrt.
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	Raiffeisen Property Lízing Zrt
CLEAN ENERGY Szolgáltató és Termelő Kft.	RB Kereskedőház Kft.
EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft.	SCT Beruházás Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.
Globál Thermál Kft.	SCT Kárász utca Kft.
Győri-kert Agrárenergetikai Kft.	SCT Tündérkert Kft.
Kawa Energetika Kft.	SCTAI Angol Iskola Kft.
Raiffeisen Autó Lízing Kft.	SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	SCTJ Kft.
Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.	SCTS Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.
Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.	SPC Vagyonkezelő Kft.
Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt.	SZELET Energiatermelő és Szolgáltató Kft.
Raiffeisen Eszközértékesítő Kft.	T+T 2003 Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	W.P.S.S. Energetikai Kft.
Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető és Szolgáltató Kft.	

9. A könyvvizsgáló

Az Alap könyvvizsgálója: KPMG Hungária Kft.
A könyvvizsgáló székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.
Kijelölt könyvvizsgáló: Dr. Eperjesi Ferenc (nyilvántartási száma: 003161)

10. A befektetések lehetséges piacának bemutatása

Állampapírok: Az állampapír magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.

Bankbetét: Az Alapkezelő az Alap likviditásának biztosítása érdekében illetve abban az esetben, ha az Alap szabad tőkéjét értékpapírokba megfelelően befektetni nem tudja, az Alap szabad tőkéjét bankbetétként helyezi el (forintban, illetve devizában), a bank kiválasztása során megfelelő jövedelmezőség és biztonság elérésére törekedve.

Repó: A repó-, illetve fordított repó ügylet minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának, illetve az értékpapír tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek ruhazza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékkul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A szállítási repó ügylet esetén az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi, és azzal szabadon rendelkezhet.

Az óvadéki repóügylet esetén a vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt. Az óvadéki repóügylet esetén az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg. Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok a futamidő alatt más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő.

Deviza: Az Alapkezelő az Alap vagyonát külföldi devizában denominált eszközökbe is befektetheti.

Jelzáloglevél: Az Alapkezelő nyilvánosan kibocsátott hazai jelzáloglevelek mellett külföldi jelzálog-hitelintézetek által nyilvánosan kibocsátott jelzálogleveleket is vásárolhat.

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír:

Az egyéb szervezetek (pl. gazdasági társaságok, önkormányzatok, egyéb intézmények) által kibocsátott kötvények az állampapírokhoz képest –a hozzájuk kapcsolódó garanciák függvényében– magasabb kockázatot képviselnek, de ennek ellentételezéseként hozamuk is magasabb.

Részvények: A részvény tagsági jogokat, részvénytársaságban való részesedést megtestesítő értékpapír.

Egyéb, külföldön kibocsátott értékpapír:

A külföldi jogszabályok alapján külföldön olyan értékpapírok is kibocsáthatóak, amelyeknek nincs hazai megfelelőjük. Az Alapkezelő a korlátozások betartása mellett ezen értékpapírokat is megvásárolhatja az Alap részére.

Származtatott eszközök:

A származtatott ügylet olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva). A megengedett származtatott eszközök köre:

- a) értékpapírra, devizára, indexre, illetőleg ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletek, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénz-elszámolású eszközöket;
- b) határidős kamatlábügyletek;
- c) kamat-, deviza- és tőkecsereügyletek;
- d) vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeire, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket.

A tőzsdén kívüli adásvételi ügylet akkor minősül határidősnek, ha a kötésnap és a teljesítés napja között értékpapír esetében több mint nyolc nap, deviza esetében több mint két banki nap telik el. A teljesítés időtartamától függetlenül nem minősül határidős ügyletnek az értékpapírok jegyzési eljárás ill. aukció keretében történő megvásárlása ill. visszavásárlási aukció, felvásárlási ajánlat elfogadása során történő eladása, a deviza azonnali értékpapírügyletbe kapcsolódó adás-vétele.

11. Adózás

Jelen pont az adózással kapcsolatos legfontosabb szabályokat foglalja össze, a Tájékoztató elfogadásakor, illetve a Felügyelet általi jóváhagyásakor hatályos adójogszabályok alapján. A befektető felelőssége, hogy a rávonatkozó pontos szabályokról adótanácsadójánál részletesen tájékoztódjék.

11.1. Az Alap adózása

Az Alap a jogszabály szerint Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseken keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban (a jövedelem keletkezésének helyén) adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik - az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

11.2. A magánszemély befektetők adózása

1.1.1 A Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó

A magánszemélyek jövedelemadójáról szóló, többször módosított 1995. évi CXVII. Törvény („SZJA-tv.”) 65.§ (1) bekezdés b) pontja alapján kamatból származó jövedelemnek minősül

„b) a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében

ba) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jováírt) bevétel,

bb) a beváltáskor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor [ide nem értve a kollektív befektetési értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházását] a magánszemélyt megillető bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre - az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész;”

A kamatjövedelem után fizetendő adó mértékéről és megfizetésének módjáról az SZJA-tv. 65. § (2) bekezdése rendelkezik. Eszerint az adó mértéke 16%, amely adót

„- amennyiben a kamatjövedelem

a) kifizetőtől [e § alkalmazásában az (1) bekezdés a)-c) pontja szerinti esetben ideértve a kifizető helyett a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is] származik - a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be; azzal, hogy az (1) bekezdés bb) pontjában említett esetben a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe

aa) a kifizető által kiadott olyan igazolás alapján, amelyen a kifizető a magánszemély kérelmére feltünteti, hogy azt az említett célból adta ki, ab) feltéve, hogy a magánszemély a kamatjövedelmet és a levont adót az aa) pont szerinti igazolás alapján bevallja (bevallotta),

b) nem kifizetőtől származik – a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg, a (3)-(9) bekezdések rendelkezéseit, valamint az adózás rendjéről szóló törvény rendelkezéseit – különös tekintettel a külföldi személyek egyes jövedelmei adózásának különös szabályaira is – figyelembe véve, azzal az eltéréssel, hogy a kifizető az aa) pontban említett igazolás tartalmáról adatot szolgáltat az adóhatóság részére.

11.3. A belföldi intézményi befektetők adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. Törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegy adás-vételéből származó árfolyamnyereség/- veszteség az adóalapot növeli/csökkenti.

11.4. Külföldi befektetők adózása

A külföldi személy adófizetési kötelezettsége a külföldi lakóhelye, illetve székhelye szerinti ország adójogszabályai, valamint az illető ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatást elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg

12. Felelősségvállaló nyilatkozat

Az Alap nevében eljáró Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., továbbá a Raiffeisen Bank Zrt., mint Forgalmazó és a Befektetési Jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő befektetési szolgáltató a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 29. § (1)-(2) bekezdésének és a Bevezetési Szabályzatnak megfelelően kijelentik, hogy jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Batv.82. § (3) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó Tpt. 29. § (1) bekezdés alapján a Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

A Raiffeisen Alapkezelő Zrt., mint a Befektetési Jegyeket kibocsátó Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap képviselőjében eljáró Alapkezelő a Bevezetési Szabályzatnak megfelelően kijelenti továbbá az alábbiakat:

a Budapesti Értéktőzsdére bevezetendő, a Befektetési Jegyek alkotta értékpapír-sorozat forgalomképes;
 az Alapkezelőnek nincs tudomása olyan szerződésről vagy megállapodásról, mely a Budapesti Értéktőzsdére bevezetendő értékpapírsorozat szabad forgalmazhatóságát korlátozza;
 a Tőzsdei Szabályokat a Kibocsátó magára nézve kötelezőnek tekinti;
 a Kibocsátó elfogadja és betartja a KELER Szabályokban foglalt előírásokat;
 a Befektetési jegyek forgalomban tartása során a Felügyelet által elfogadott nyelvek közül, magyar nyelven teljesíti tájékoztatási kötelezettségét és tartja a kapcsolatot a Tőzsdével.

Budapest, 2012. május 16.

.....
 Raiffeisen Bank Zrt.
 (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
 Koncsik Szilvia Stuller Angéla
 osztályigazgató-helyettes vezető munkatárs

.....
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
 Harangozó Gábor Heller Anikó
 alapkezelő back-office vezető helyettes

Kezelési Szabályzat

1. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

1.1. Az Alap neve, típusa

Az Alap neve: Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap (a továbbiakban: Alap).

Az Alap működési formája, fajtája, elsődleges eszközkategóriája, harmonizáció szerinti típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír, ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap.

Az Alap BAMOSZ besorolása: szabad futamidejű kötvény alap.

Az Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap nyilvános (befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával Magyarországon létrehozott), a Batv., a Tpt. rendelkezései alapján működő, határozott futamidejű, zártvégű befektetési alap. Az Alap zártvégű alapként, határozott futamidőre jön létre, ezért az Alapkezelő a Lejáratot megelőzően nem váltja vissza a Befektetési Jegyeket. Az Alapkezelő az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A bevezetést követően a Befektetési Jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével szabadon átruházhatóak.

1.2. Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma, futamideje

Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalomba hozataláról az Alapkezelő a 2012. április 2-án kelt, 1/2012 számú Igazgatósági Határozattal döntött.

Az Alapot a Felügyelet ... lajstrom számon, ...- HUF induló tőkével ... számú határozatával 2012. április ...-én vette nyilvántartásba.

Az Alap Futamideje az Alap nyilvántartásba vételét követő banki munkanaptól 2017. március 3. napjáig tart (a Futamidő Kezdőnapját és Zárónapját is beleértve).

1.3. Elszámolási és hozamfizetési napok

Hozamfizetés

Az Alap a futamidő közben a tőkenövekménye terhére hozamot nem fizet ki, a befektetéseihez kapcsolódó, futamidő alatt elért bevételeket folyamatosan újra befekteti. A Befektetők az Alap által az Alap befektetésein elért pozitív vagy negatív hozamhoz a Lejáratkor, az Alap vagyonából – Batv. 59. § alapján – őket megillető összeg kifizetése révén juthatnak hozzá.

Az Alap futamidejének lejárat miatti megszűnése

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Batv. VIII. fejezet 55. § (1) pontja értelmében a befektetési alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról a befektetési alapkezelő vagy a Felügyelet határoz. Kötelező megindítani az eljárást az 55. § 3a) pontja alapján, a határozott futamidejű befektetési alap futamidejének lejártakor. A befektetési alap tulajdonába tartozó teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül, megszűnési jelentést kell készíteni. A megszűnési jelentést a Felügyelethez be kell nyújtani és ezzel egyidejűleg a befektetők felé közzé kell tenni. A megszűnési jelentésnek legalább a Batv. 4. sz. mellékletben foglaltakat kell tartalmaznia. **A megszűnési jelentés közzétételét követően a kifizetések megkezdhetők.** A Batv. 58. § (2) pontja értelmében a Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő

nappal törli a befektetési alapot a nyilvántartásból. A befektetési alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik. A Batv. 59. § (1) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg. Az Alap portfóliójában lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát, azok az Alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehetők igénybe. Fenti szabályok alapján az Alap Futamidejének Lejárata miatti megszűnésének menetrendjét az Alapkezelő az alábbiak szerint határozza meg, azon cél szem előtt tartásával, hogy a befektetők az Alap Futamidejének Lejárata követően minél hamarabb, a lehető legrövidebb eljárási időtartam közbeiktatásával hozzájussanak az őket a Lejárati napján tulajdonolt Befektetési Jegyeik alapján az Alap megszűnés miatti felosztható vagyona alapján megillető összeghez.

Az Alap megszűnésének tervezett menetrendje:

Lépések, teendők	Időpont / határidő
Az Alap Futamidejének Lejárata	2017. március 3. (Z nap)
Az Alap tulajdonába tartozó vagyon Alapkezelő általi értékesítésének befejezése, az értékesítésből származó ellenérték befolyása	Z napot követő harmadik Banki Nap
Megszűnési jelentés készítése és a Felügyelethez való benyújtása	Z napot követő ötödik Banki Nap
Közlemény közzététele a Befektetési Jegy tulajdonosokat a felosztható vagyon alapján megillető összeg kifizetése megkezdésének és befejezésének időpontjáról és az egy Befektetési Jegyre jutó összegről	Z napot követő ötödik Banki Nap
Az Alap Felügyelet általi törlése a nyilvántartásból	Z napot követő hatodik Banki Nap
A Befektetési Jegy tulajdonosokat a felosztható vagyon alapján megillető összeg kifizetésének megkezdése	Z napot követő hetedik Banki Nap
A Befektetési Jegy tulajdonosokat a felosztható vagyon alapján megillető összeg kifizetésére szolgáló időtartam zárónapja	Z napot követő tizedik Banki Nap

Az Alap megszűnésének egyéb esetei:

Az Alap megszűnésének egyéb eseteit a Batv. 55. § (2) pontja szabályozza. A megszűnés esetei:

a) Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélyének visszavonásakor – ha az Alap kezelését másik alapkezelő nem vállalja el – az Alapot meg kell szüntetni.

b) Az Alap megszűnik másik befektetési alapba történő beolvadása esetén, a beolvadás napjával.

Az Alap a) bekezdés szerinti megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.

1.4. A Befektetési jegyek forgalomba hozatala és értékesítése

1.4.1. A Befektetési jegyek első alkalommal történő forgalomba hozatala

Jegyzési ár

A Befektetési Jegyek a jegyzési időszakban névértéken jegyezhetők. Jegyzéskor fizetendő vételár a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata.

Jegyzési helyek

A Forgalmazó országos fiókhálózata, melyet az .1 számú melléklet részletez.

Jegyzési időszak

A Befektetési jegyek a jegyzési időszak alatt jegyezhetők:

kezdőnap: 2012. május 7.,

zárónap: 2012. május 25.

A Fizetés és jegyzés módja

Az egy Befektető által minimálisan jegyezhető mennyiség 1 db Befektetési Jegy, a maximális jegyezhető mennyiség nincsen korlátozva.

Fizetés a Forgalmazónál vezetett számlára való készpénzbefizetéssel, vagy utalással lehetséges.

A Befektetők személyesen, meghatalmazottjuk útján vagy - amennyiben a Forgalmazóval kötött értékpapír-számlaszerződés erre lehetőséget biztosít - telefaxon keresztül jegyezhetik a Befektetési jegyeket a jegyzési helyeken. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a Befektető aláírásával ellátva kell megadni, és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát, időbeli hatályát. A jegyzés a jegyzési ív kitöltésével és aláírásával történik. A nyilatkozat aláírását követően a jegyzési nyilatkozat nem vonható vissza. A jegyzési ív aláírásával a Befektető feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a lejegyzett befektetési jegyek megvásárlására. A jegyzési ív aláírásával egy időben a Befektetőnek meg kell fizetnie a befektetési jegyek jegyzési árát.

Jegyzés készpénz ellenében

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

Jegyzés átutalással

Azok a jegyzések tekinthetők érvényesnek, melyeket a jegyzési időszakban vett fel a Forgalmazó, és melynek ellenértéke a jegyzési időszak lezárásáig jóváírásra kerül az Alapnak a Raiffeisen Bank Zrt-nél vezetett 12001008 – 01339173 – 00200003 számú elkülönített letéti számláján.

Jegyzési garancia

A kibocsátásra felkínált Befektetési jegy minimum mennyiségének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

Aluljegyzés

Amennyiben a jegyzési időszak során legalább az 1 700 000 euró összeget a Befektetők nem jegyzik le, a jegyzés érvénytelennek minősül. Amennyiben a jegyzés érvénytelen, akkor a jegyzési időszak utolsó napját követő 5 naptári napon belül az Alapkezelő a Letétkezelőn keresztül a jegyzés helyén kötelezően kifizeti a Befektető által kifizetett összeget kamat és levonásmentesen a jegyzőnek vagy meghatalmazottjának. Emellett a Letétkezelő a Forgalmazón keresztül a Befektető által befizetett összeget a Befektető ügyfélszámlájára visszavezeti.

Túljegyzés

Valamennyi szabályszerűen teljesített jegyzést az Alapkezelő a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad. Az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követő Felügyelet általi nyilvántartásba vétel után haladéktalanul kezdeményezi az Alap elindítását.

1.4.2. A Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazása

Mivel az Alap zártvégű alapként, határozott futamidőre jön létre, az Alapkezelő a Lejáratot megelőzően nem váltja vissza a Befektetési Jegyeket. Az Alapkezelő az Alap létrehozatalát, az Alap felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A bevezetést követően a Befektetési Jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével szabadon átruházhatóak (másodlagos forgalmazás), de nincs törvényi akadálya a tőzsdei forgalmon kívül kötött adásvételi ügylet keretében való átruházásnak sem.

1.5. A Befektetési jegyek visszaváltásának módja, feltételei

Az Alap zártvégű alapként, határozott futamidőre jön létre, ezért az Alapkezelő a Lejáratot megelőzően nem váltja vissza a Befektetési Jegyeket. Az Alapkezelő az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A bevezetést követően a Befektetési Jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével szabadon átruházhatóak.

1.6. A hozam megállapításának és kifizetésének szabályai, a tőke- és hozamvédelem

1.6.1. A tőke- és hozamvédelem

Az Alap tőke- és hozam védelmet nem nyújt.

1.6.2. A hozam kifizetése

Az Alap a Futamidő alatt hozamot nem fizet ki.

1.7. A Befektetési jegy forgalmazási árfolyama megállapításának gyakorisága, időpontja és közzététele

1.7.1. A Befektetési jegy forgalmazási árfolyama megállapításának gyakorisága, időpontja és közzététele

Az Alap zártvégű alapként, határozott futamidőre jön létre, ezért az Alapkezelő a Lejáratot megelőzően nem váltja vissza a Befektetési Jegyeket. Az Alapkezelő az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi a Befektetési Jegyek bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. A bevezetést követően a Befektetési Jegyek a tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével a tőzsdei kereskedésben kialakult árfolyamon szabadon átruházhatóak.

A Batv 100§ (3) szerint a tőzsdére bevezetett értékpapír-befektetési alapok nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden tőzsdei kereskedési napra meg kell állapítani. Mivel a Befektetési Jegyek másodlagos forgalmazás során kialakuló árfolyamát az aktuális kereslet, illetve kínálat határozza meg, emiatt az adás-vételi ügylet árfolyama eltérhet az adott napra számított egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéktől.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. Az Alap nettó eszközértékét az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, a Kezelési Szabályzatban írtak szerint kell meghatározni. Az Alap nettó eszközértékét és **az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden Tőzsdenapra meg kell állapítani és a megállapítást követő két munkanapon belül a Batv. 116§ (1) bekezdésében meghatározott közzétételi helyeken (www.raiffeisen.hu, alapok.raiffeisen.hu, www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu) közzé kell tenni, valamint a Jegyzési Helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.** Az Alapkezelő köteles minden, az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot késedelem nélkül, a nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodva minden Tőzsdenapra vonatkozóan megküldeni a Letétkezelőnek. Azon befektetési eszközök esetében, amelyekre per folyik, illetve amelyekre harmadik fél számára jogot biztosító jog került bejegyzésre, az értékeléskor felhasznált módszert illetve információkat dokumentálni kell.

1.7.2. A Befektetési jegy forgalmazása során felszámított költségek

A Befektetési Jegyek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetést követően az Alap Futamideje során tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével, piaci áron értékesíthetők.

A Befektetési jegyek tőzsdei kereskedése során értékpapírszámla megnyitásához és vezetéséhez, valamint a tőzsdei teljesítéshez kapcsolódó díjak merülhetnek fel, melyek a befektetési szolgáltató hatályos kondíciói szerint kerülnek meghatározásra.

2. AZ ALAP KEZELÉSÉNEK ALAPVETŐ SZABÁLYAI

2.1. Az Alap célja, befektetési korlátai

2.1.1. Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a befektetőknek egy mérsékeltan diverzifikált, euróban denominált, szabályozott piacon kereskedhető, magas kockázatú befektetési kötvényportfóliót állítson össze. Az Alap további célja a lehető legmagasabb tőkenövekedés elérése, a befektetési politika által meghatározott kereteken belül. Az Alapkezelő ezt úgy kívánja elérni, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak hosszútávon átlagosan 80-100 százalékát fordítsa, hazai, devizában (jellemzően euróban) denominált vállalati kötvények és állampapírok vásárlására. Az Alapban legnagyobb súllyal várhatóan hazai vállalatok és hitelintézetek, illetve ahhoz kapcsolódó kibocsátók euróban denominált közepes és magasabb kockázatú kötvényei (jelzáloglevelei) szerepelnek majd, de lehetőség van régiós, illetve kisebb súllyal egyéb külföldi kötvények vásárlására is. Az Alapkezelőnek lehetősége van az értékpapírok kockázati kitettségének fedezésére származtatott ügyletek segítségével.

Az Alapkezelő elsődleges célja a legtöbb Alapba vásárolt kötvény esetén, hogy azokat lejáratig (visszahívásig, átváltoztatásig) tartsa. Előfordulhat, hogy bizonyos események esetén az Alapkezelő az Alap futamideje alatt is változtat a portfólió szerkezetén – a Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési korlátok között. Ilyen események lehetnek például az értékpapírok korai lejáratra, átváltása, visszahívása, visszaváltása, az átlagos hátralévő futamidő kiigazítása, vagy épp a kibocsátó fizetőképességében bekövetkező változások. A kötvények átváltoztathatósága miatt továbbá előfordulhat, hogy az Alapban átmenetileg nagyobb súllyal részvények is szerepelnek majd. Az alap a Befektetőinek részesedést nyújt kockázatos hazai (2012. márciusi állapot szerint befektetési kategóriánál rosszabb minőségű, („high-yield”)), elsősorban devizában denominált, állampapír- és vállalati kötvényekből álló, mérsékeltan diverzifikált portfólió hozamából.

2.1.2. A befektetési korlátok

2.1.2.1. A megengedett eszközök köre

Állampapírok: Az állampapír magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.

Bankbetét: Az Alapkezelő az Alap likviditásának biztosítása érdekében illetve abban az esetben, ha az Alap szabad tőkéjét értékpapírokba megfelelően befektetni nem tudja, az Alap szabad tőkéjét bankbetétként helyezi el (forintban, illetve devizában), a bank kiválasztása során megfelelő jövedelmezőség és biztonság elérésére törekedve.

Repó: A repó-, illetve fordított repó ügylet minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának, illetve az értékpapír tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékkul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A szállítási repó ügylet esetén az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi, és azzal szabadon rendelkezhet. Az óvadéki repóügylet esetén a vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt. Az óvadéki repóügylet esetén az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg. Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékkul szolgáló értékpapírok a futamidő alatt más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő.

- Deviza:** Az Alapkezelő az Alap vagyonát külföldi devizában denominált eszközökbe is befektetheti.
- Jelzáloglevél:** Az Alapkezelő nyilvánosan kibocsátott hazai jelzáloglevelek mellett külföldi jelzálog-hitelintézetek által nyilvánosan kibocsátott jelzálogleveleket is vásárolhat.
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír:**
Az egyéb szervezetek (pl. gazdasági társaságok, önkormányzatok, egyéb intézmények) által kibocsátott kötvények az állampapírokhoz képest –a hozzájuk kapcsolódó garanciák függvényében– magasabb kockázatot képviselnek, de ennek ellentételezéseként hozamuk is magasabb.
- Részvények:** A részvény tagsági jogokat, részvénytársaságban való részesedést megtestesítő értékpapír.
- Egyéb, külföldön kibocsátott értékpapír:**
A külföldi jogszabályok alapján külföldön olyan értékpapírok is kibocsáthatóak, amelyeknek nincs hazai megfelelőjük. Az Alapkezelő a korlátozások betartása mellett ezen értékpapírokat is megvásárolhatja az Alap részére.
- Származtatott eszközök:**
A származtatott ügylet olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva). A megengedett származtatott eszközök köre:
a) értékpapírra, devizára, indexre, illetőleg ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletek, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénz-elszámolású eszközöket;
b) határidős kamatlábügyletek;
c) kamat-, deviza- és tőkecsereügyletek;
d) vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeire, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket.
A tőzsdén kívüli adásvételi ügylet akkor minősül határidősnek, ha a kötésnap és a teljesítés napja között értékpapír esetében több mint nyolc nap, deviza esetében több mint két banki nap telik el. A teljesítés időtartamától függetlenül nem minősül határidős ügyletnek az értékpapírok jegyzési eljárás ill. aukció keretében történő megvásárlása ill. visszavásárlási aukció, felvásárlási ajánlat elfogadása során történő eladása, a deviza azonnali értékpapírügyletthez kapcsolódó adás-vétele.

2.1.2.2. A befektetési korlátok

Az Alapkezelő az Alap nevében a 2.1.2.1 felsorolt eszközökre olyan ügyletet köthet, amely nem sérti az alább meghatározott korlátozásokat. Az alábbi táblázatban meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alap ügyletkötés kori eszközértékére vetített aránya alapján.

	Az Alap eszközértékére vetített limit	Maximális arány
1.	Egy kibocsátó maximális aránya alapesetben	10%
2.	A 345/2011. Kormányrendelet 18. § (2) bekezdés szerinti értékpapírok maximális aránya	15%
3.	2. pontba tartozó értékpapírok összesített maximális aránya	40%
4.	Egy kibocsátó által kibocsátott jelzáloglevelek maximális aránya	25%
5.	1. pont szerinti limitet meghaladó mértékű jelzáloglevelek összesített maximális aránya	80%
6.	Egy adott sorozatba tartozó állampapírok maximális aránya	35%
7.	Egy adott állam maximális aránya	100%
8.	Egy hitelintézet betéteinek maximális aránya	100%
9.	Tőkeáttétel	2-szeres
10.	Egyéb, a megengedett eszközök körében tételesen nem felsorolt értékpapírok és pénzügyi eszközök maximális aránya	10%

- A portfólió átlagos hátralévő futamideje: legfeljebb 5 év.
- Az Alap nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az Alapon kívül álló okból történő túllépése esetén. Az Alap ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során – a befektetők érdekeinek figyelembevételével – a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni a fenti korlátoknak.
- Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.

- Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
- A származtatott ügyletek a Kezelési Szabályzatának 2.1.2.2.3 pontjában meghatározott nettósítási szabályok szerinti nettó pozíciói abszolút értékének összege nem haladhatja meg a saját tőke 100%-át.
- Az Alapkezelő mindenkor köteles továbbá megfelelni a hatályos jogszabályokban meghatározott egyéb befektetési korlátozásoknak is.

2.1.2.2.1. Az Alap eszközértékének 10%-át meghaladó arányban tartható, azonos sorozatba tartozó értékpapírok köre

- a) 15%-os korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.
- b) 25%-os korlát alkalmazható Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben az Alap eszközeinek több mint 10 százalékát fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap eszközeinek 80 százalékát.
- c) 35%-os korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzüpi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.
- d) Az Alap eszközeinek 40 százalékát nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzüpi eszközeinek összértéke, amelyekben az Alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az Alap eszközeinek 10 százalékát. Ez nem vonatkozik a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekben elhelyezett betétekre, illetve a prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézetekkel lebonyolított OTC származtatott ügyletekre. A (b)–(c) pontokban szabályozott értékpapírokat és pénzüpi eszközöket a 40 százalékos korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.

2.1.2.2.2. A származtatott ügyletekre vonatkozó korlátozások

Az Alap az alábbi feltételekkel köthet származtatott ügyletet:

- a) a származtatott ügylet a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja,
- b) az ügylet kötése nem jár a 345/2011. Kormányrendelet 22. §-ában meghatározott, alábbiakban részletezett befektetési korlátok megsértésével,
- c) a származtatott ügylet értéke nyilvános árinformáció alapján a nettó eszközérték-számítás gyakoriságának megfelelően megállapítható, továbbá a származtatott ügylet – figyelembe véve a befektetési jegyek visszaváltási feltételeit – kellő időben a megfelelő piaci áron lezárható, elszámolható,
- d) a származtatott ügyletekre vonatkozó befektetési szabályokat, beleértve a származtatott ügylet alapjául szolgáló megengedett eszközök körét, a befektetési korlátokat, a származtatott ügyletek értékelésének a szabályait, a kezelési szabályzat tartalmazza.

Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének kétszeresét. A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 345/2011. Kormányrendeletben és az Alap Kezelési Szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor

figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

2.1.2.2.3. A származtatott ügyletek nettósítási szabályai

A 2.1.2 pontban meghatározott befektetési korlátokat az egyes értékpapírok alábbiak szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni:

- a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója;
- a befektetési 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;
- ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
 1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
 2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak;
- az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható;

- az Alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
 - c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
 - e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke;
- az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét;
 - a hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

2.1.2.3. Hitelfelvételi jogosítvány

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

2.1.2.4. Kockázati tényezők

A befektetési jegyeket érintő egyik legfontosabb kockázat a befektetési jegy futamidő alatt tőzsdén keresztül történő másodpiaci kereskedhetőségére (vételére és eladására) ható kockázat. Az Alapba történő befektetés az alacsony diverzifikáció miatt magas kibocsátói kockázatot hordoz magában.

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik. Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközök egy részének árváltozása Magyarország hitelkockázatától, makrogazdasági helyzetétől, ezen belül is az infláció és a kamatok alakulásától függ, továbbá jelentősen befolyásolja a részvények árfolyamának alakulása, a vállalatok által elért profitok nagysága. Rövid távon azonban a vállalati eredmények és a részvények árfolyamának alakulása jelentősen eltérhet egymástól. Ezen felül szinte bármely globális gazdasági és/vagy tőkepiaci esemény hathat az alapra.

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetés részletesebben az alábbi kockázatokat hordozza magában.

Nemzetközi tőkepiaci kockázat

Magyarország nyitott, világviszonylatban kis gazdaság. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a magyar kötvény- és részvénytőkepiaci hozamait. A külföldi befektetők magyar kötvények, illetve részvények iránti kereslete a befektetők által elvárt hozamprémiumok mellett függ a külföldi tőkepiacok hozamszintjétől is. Ezáltal a külföldi hozamszintek is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi tőkepiaci hangulat alapvetően meghatározza a hazai értékpapírok árfolyam-alakulását is.

Az Alap eszközeinek likviditási kockázata

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési Jegyek árfolyamát. A befektetők a fenti likviditási kockázattól cserébe likviditási hozamprémiumot követelnek meg, így egy kevésbé likvid értékpapír – minden más figyelemmel kívül hagyva – általában alacsonyabb áron kereskedhető. Kölcsönadott értékpapír esetén likvidációs kockázatot jelent továbbá, hogy az ügylet futamideje alatt a kölcsönadott értékpapír nem, vagy csak az ügylet lezárása után értékesíthető.

Politikai és hitelkockázat

A politikai és hitel (nemfizetési) kockázat a feltörekvő piaci kockázatok fontos része. A magyarországi állampapírok hozamszintjét és a részvények értékeltségi szintjét alapvetően befolyásolja a magyar monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervek (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika. Így a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika. Emellett Magyarország és a kibocsátók fizetőképességének külföldi befektetők általi megítélésére – a hitelek visszafizetésére vonatkozó várakozásaikra és a magyar kötvényektől és részvényektől elvárt megtérülésre is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

Belföldi makrogazdasági kockázat

A magyar állampapírpiacon hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják az ország makrogazdasági folyamatai, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint-emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket az ország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb-kockázatnak vannak kitéve.

Az értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázatok

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, ami az Alap portfólióját és a Befektetési jegyek tulajdonosait a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony likvidációs érték formájában hátrányosan érintheti.

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

Devizakockázat

Az Alap eszközeit – korlátozottan ugyan, de – eltérő devizanemekben kibocsátott értékpapírjaiba is fektetheti. Ennek következtében az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke, euróra konvertálva az adott deviza és az euró közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési Jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi papírok és azok devizanemei euróval szemben meghatározott árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetéseinek között – korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtenek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni.

A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem

része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

A fentiekén túl bizonyos befektetési termékek, értékpapírok (pl.: átváltható, visszahívható, visszaváltható kötvények) beágyazott származtatott terméke(ke)t (opció(ka)t) tartalmazhatnak. A beágyazott opciók piaci értékváltozása hatással van az adott értékpapír és így az Alap befektetési jegyei értékének változására.

Befektetési (Piaci) kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamvesztést. A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

Reálhozam kockázata

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció – bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírpiacon hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír- és részvénytőzsdén való kereskedéshez függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

Nettó eszközérték számításából eredő kockázat

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó elérhető piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét.

Másodlagos forgalmazás kockázat

Az Alap másodlagos piacon, a Budapesti Értéktőzsdén való kereskedése során a tranzakciós ár akár jelentősen is eltérhet az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékétől.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el az adott napi MNB középárfolyammal számolt 20 millió forintnak megfelelő eurós értéket.

Aluljegyzés kockázata

Az Alap nem jön létre, ha a Befektetők 1,7 millió eurót a jegyzési időszak során nem jegyeznek le.

A letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

Adószabályok változásának kockázata

A Befektetési Jegyekre vonatkozó szabályok a Kezelési Szabályzat írásának időpontjában alapvetően kedvezőek a magánszemélyekre nézve. Ezek és a befektetési alapok adózására vonatkozó kedvező előírások a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

Partnerkockázat

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

Intézményi kitettségből származó kockázatok

Az Alap a Raiffeisen Bank Zrt. által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, a Raiffeisen Bank Zrt.-nél. elhelyezett betétekből, és a Raiffeisen Bank Zrt.-vel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát. Az ebből fakadó speciális kockázatok megegyeznek az „értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázatok”, a „partnerkockázat” és „Származtatott termékekből eredő kockázat” pontokban leírt kockázatokkal. Az Alap fokozottabban lehet kitéve a hivatkozott kockázatoknak mint más, hasonló intézményi kitettséget el nem érő Alapok.

2.2. Az Alap befektetési politikája

2.2.1. A befektetési stratégia

A befektetési célokat részleteit a 2.1.1 fejezet tartalmazza.

Az Alap stratégiai célja a legtöbb, Alapba vásárolt kötvény esetén, hogy azokat lehetőség szerint lejáratig (visszahívásig, átváltoztatásig) megtartsa.

Az Alapkezelő az Alap indulásakor olyan értékpapírokat válogat az Alapba, melyeket hozam/kockázat szempontból a lehető legkedvezőbbnek ítél meg. Az Alapkezelő az így kialakított portfólió átlagos hátralévő futamidejét („option adjusted duration”) az alap lejáratához igazítja. Ezt annak érdekében teszi, hogy az Alap által lejáratig elérhető tőkenövekményének várható értéke nagy biztonsággal előre jelezhető legyen.

Előfordulhat, hogy bizonyos események esetén az Alapkezelő az Alap futamideje alatt is változtat a portfólió szerkezetén – a Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési korlátok között. Ilyen események lehetnek például az értékpapírok korai lejárat, átváltása, visszahívása, visszaváltása, az átlagos hátralévő futamidő kiigazítása, vagy épp a kibocsátó fizetőképességében bekövetkező változások. A kötvények átváltoztathatósága miatt továbbá előfordulhat, hogy az Alapban átmenetileg nagyobb súllyal részvények is szerepelnek majd.

A befektetési stratégiához az Alapkezelő nem rendelt benchmarkot.

2.2.2. A portfólió lehetséges elemei, azok tervezett aránya

Állampapírok: Az állampapír magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.

Tervezett arány: 60%.

Bankbetét: Az Alapkezelő az Alap likviditásának biztosítása érdekében illetve abban az esetben, ha az Alap szabad tőkéjét értékpapírokba megfelelően befektetni nem tudja, az Alap szabad tőkéjét bankbetétként helyezi el (forintban, illetve devizában), a bank kiválasztása során megfelelő jövedelmezőség és biztonság elérésére törekedve.

Tervezett arány: 5%.

Repó: A repó-, illetve fordított repó ügylet minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának, illetve az értékpapír tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügylethez adja biztosítésként. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A szállítási repó ügylet esetén az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi, és azzal szabadon rendelkezhet. Az óvadéki repóügylet esetén a vevő nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt. Az óvadéki repóügylet esetén az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg. Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítésként szolgáló értékpapírok a futamidő alatt más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő.

Tervezett arány: 0%.

Deviza: Az Alapkezelő az Alap vagyont az alap devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökbe is befektetheti.

Tervezett arány: 15%.

Jelzáloglevél: Az Alapkezelő nyilvánosan kibocsátott hazai jelzáloglevelek mellett külföldi jelzálog-hitelintézetek által nyilvánosan kibocsátott jelzálogleveleket is vásárolhat.

Tervezett arány: 5%.

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír:

Az egyéb szervezetek (pl. gazdasági társaságok, önkormányzatok, egyéb intézmények) által kibocsátott kötvények az állampapírokhoz képest –a hozzájuk kapcsolódó garanciák függvényében– magasabb kockázatot képviselnek, de ennek ellentételezéséként hozamuk is magasabb.

Tervezett arány: 30%.

Részvények: A részvény tagsági jogokat, részvénytársaságban való részesedést megtestesítő értékpapír.

Tervezett arány: 0%.

Egyéb, külföldön kibocsátott értékpapír:

A külföldi jogszabályok alapján külföldön olyan értékpapírok is kibocsáthatóak, amelyeknek nincs hazai megfelelőjük. Az Alapkezelő a korlátozások betartása mellett ezen értékpapírokat is megvásárolhatja az Alap részére.

Tervezett arány: 0%.

Származtatott eszközök:

A származtatott ügylet olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva). A megengedett származtatott eszközök köre:

a) értékpapírra, devizára, indexre, illetőleg ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletek, ideértve az ezekkel egyenértékű, készpénz-elszámolású eszközöket;

b) határidős kamatlábügyletek;

c) kamat-, deviza- és tőkecsereügyletek;

d) vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeire, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket.

A tőzsdén kívüli adásvételi ügylet akkor minősül határidősnek, ha a kötésnap és a teljesítés napja között értékpapír esetében több mint nyolc nap, deviza esetében több mint két banki nap telik el.

A teljesítés időtartamától függetlenül nem minősül határidős ügyletnek az értékpapírok jegyzési eljárás ill. aukció keretében történő megvásárlása ill. visszavásárlási aukció, felvásárlási ajánlat elfogadása során történő eladása, a deviza azonnali értékpapírügyletthez kapcsolódó adás-vétele.

Nettósított abszolút kitettség tervezett aránya: 15%.

2.2.3. Az egyes értékpapírfajták maximális, illetve minimális, vagy tervezett aránya

Eszközkatégoria / Értékpapírfajta	Minimális Részarány	Maximális Részarány
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez):	0%	100%
Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények:	0%	100%
Magyar államkötvények:	0%	100%
Vállalati kötvények:	0%	100%
Egyéb kötvények:	0%	100%
Jelzáloglevelek:	0%	25%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	20%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok:	0%	0%
Részvények:	0%	25%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek:	0%	50%
Árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek:	0%	50%
Külföldi kibocsátású állampapírok:	0%	100%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények:	0%	100%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények:	0%	100%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek:	0%	25%
Külföldi kibocsátású részvények:	0%	25%
Az Alap devizanemétől eltérő devizájú értékpapírok:	0%	50%

2.2.4. A származtatott termékek, illetve ügyletek lehetséges köre, alkalmazásuk célja, feltételei

Az Alapkezelőnek lehetősége van az értékpapírok devizakitettségeinek fedezésére deviza származtatott ügyletek segítségével, amennyiben az értékpapír nem az alap devizanemében van denominálva. Ilyen származtatott ügyletek lehetnek például futures, forward és opciós ügyletek.

2.2.5. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

2.3. Az Alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésének, az eszközök terhelhetőségének szabályai

Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap a jelen Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében nem vehet és nem adhat kölcsön értékpapírt.

2.4. Az Alap által fizetendő díjak

Az Alapot és a Befektetőket a jelen pontban feltüntetett költségeken túlmenően, további egyéb költségek, díjak nem terhelik.

Alapkezelési díj: évente maximum 1,5 %

Letétkezelési díj: évente maximum 0,15%

Az Alapot terhelő alapkezelési és letétkezelési díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. Tőzsdenapig, az azt megelőző Tőzsdenapra érvényes Nettó eszközértékre vetítve, időarányosan terheli az Alapra, és minden következő hónap első munkanapján kerül kifizetésre az Alapkezelő javára;

Könyvvizsgáló díja: évente nettó 590 000 HUF

PSZÁF díj: 0,0025% az Alap negyedéves nettó eszközértékének számtani átlagára vetítve

KELER Zrt. felé fizetendő díjak: a KELER Zrt. mindenkor hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján Budapest VII. ker. Asbóth u. 9-11. és a KELER Zrt. honlapján www.keler.hu lehet megtekinteni

Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei: az Alap számára végzett szolgáltatásokat (úgy mint, pl. bankszámlavezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében

Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei: az Alap számára végzett szolgáltatásokat (úgy mint, pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében

Marketing-kommunikációs költségek: az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében

Számviteli, könyvvezetési költségek: az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében

Jogi költségek: az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében

Az Alap jelen pontban meghatározott működésével kapcsolatos költségei a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelhetik az Alapot. Az Alap működésével kapcsolatos költségeit az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket az Alapkezelőt terhelik.

2.5. A Nettó eszközérték számítása és közzététele

2.5.1. A Nettó eszközérték megállapításának módja, gyakorisága, időpontja és közzététele

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. Az Alap nettó eszközértékét az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, a Kezelési Szabályzatban írtak szerint kell meghatározni.

Az Alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket minden Tőzsdenapra meg kell állapítani és a megállapítást követő két munkanapon belül a Batv. 116§ (1) bekezdésében meghatározott közzétételi helyeken (www.raiffeisen.hu, alapok.raiffeisen.hu, www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu) közzé kell tenni, valamint a Jegyzési Helyeken (.1 számú melléklet) a befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.

Az Alapkezelő köteles minden, az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot késedelem nélkül, a nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodva minden Tőzsdenapra vonatkozóan megküldeni a Letétkezelőnek. Azon befektetési eszközök esetében, amelyekre per folyik, illetve amelyekre harmadik fél számára jogot biztosító jog került bejegyzésre, az értékeléskor felhasznált módszert illetve információkat dokumentálni kell.

A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértékét úgy állapítja meg hat tizedes jegy pontossággig, hogy az Alap T. Tőzsdenapi Nettó eszközértékét elosztja a Befektetési jegyek számával.

2.5.2. Eljárási szabály hibás Nettó eszközérték esetén

Az Alap Nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi Nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap Nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a Nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított Nettó eszközértéket közzé kell tenni.

Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő vagy a Letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

2.5.3. Az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

Amennyiben az Alap eszközeinek 5%-át meghaladó része a futamidő során illikviddé válna, a Befektetők közötti egyenlő elbánás és a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása érdekében, a Befektetők és a Felügyelet rendkívüli tájékoztatása mellett az Alapkezelő dönthet az illikviddé vált eszközök, illetve az azokat megtestesítő Befektetési jegyek elkülönítéséről.

Illikvidnek minősül az Alap eszközei közül az, amelyek a szokásos piaci körülmények között nem vagy csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a Befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az elkülönítés végrehajtásáig a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását felfüggeszti.

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket a Nettó eszközérték-számítás során az Alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván, a Befektetési jegyeket a Befektetők között olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök az Alap Nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket az IL Befektetési jegy sorozat testesíti meg.

Az IL Befektetési jegy sorozat terhére az Alapkezelő semmilyen költségeket nem lehet számolhat el.

Az IL Befektetési jegy sorozat nem visszaváltható, viszont amennyiben erre lehetőség van az Alapkezelő a Befektető hozzájárulásával a visszaváltás ellenértékét az IL Befektetési jegy sorozat mögöttes eszközeivel teljesítheti.

Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően a Befektetők és a Felügyelet rendkívüli tájékoztatását követően az Alapkezelő az IL Befektetési jegy sorozatot az Alap Befektetési jegyeire cseréli, a Befektetési jegyek aktuális árfolyamának megfelelő átváltási arány szerint.

Az Alapkezelő az Alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást ad az elkülönített eszközökről.

2.5.4. Az Alap befektetési eszközei értékelésének elvei

Az értékelési elvek a következők:

Látra szóló betét (Folyószámla)	A nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.
Lekötött betét	A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok	Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznék árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az ÁKK által megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni. Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznék, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árat az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.
Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti	Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni. Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az alábbi pontban leírtak szerint

Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok	kell meghatározni.
Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok, illetve a külföldi állampapírok	Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által - közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Pénzügyintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix vagy változó kamatozású kötvények, illetve a jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záró árfolyamon történik.. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik. Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez. Zártkörű forgalombahozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzési hozammal számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci ártértékelése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján. Zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzési nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Tulajdonosi viszonyt	A Budapest Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti
-----------------------------	---

megtestesítő értékpapírok	Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni. A BÉT-re be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket és ETF-eket a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyamon kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha valamely tőzsdére bevezetett értékpapír vonatkozásában T-30 napnál korábbi tőzsdei adat nem áll rendelkezésre - tőzsdei kötés nem volt - úgy az értékelés során a tőzsdére nem bevezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok értékelésére vonatkozó szabályok szerint kell eljárni. A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken (www.raiffeisen.hu, alapok.raiffeisen.hu, www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu) közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető szabályozott piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok szerinti, illetve a közzétételi helyeken (www.raiffeisen.hu, alapok.raiffeisen.hu, www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu) megjelentetett árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.
Kollektív befektetési értékpapírok	Magyarországon nyilvántartásba vett nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Magyarországon be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Zárt végű befektetési alapok esetében: - amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, a befektetési jegyek T napra vonatkozó értéke a legfrissebb vételi és eladási árjegyzés középértékén kerül meghatározásra; - amennyiben az adott zártvégű befektetés alap jegyeire nincs árjegyzés, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértéket kell alkalmazni.
Repo megállapodások	Az óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint: prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani. prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is

	szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét. A szállítási repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint: prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét. prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.
--	--

Származtatott ügyletek	
Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek	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. Három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű, devizára szóló határidős vételi megállapodások esetében a nagy nemzetközi hírűgynökségek által közzétett kamat swap jegyzéseket kell felhasználni (a standard 6 hónap, 9 hónap, 1 év stb. időperiódusokra történő jegyzések közül a legközelebbieket időarányosan figyelembe véve), vagy az azokból számolható implikált kamatokkal kell elvégezni a diszkontálást. 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. Három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű, devizára szóló határidős eladási megállapodások esetében a nagy nemzetközi hírűgynökségek által közzétett kamat swap jegyzéseket kell felhasználni (a standard 6 hónap, 9 hónap, 1 év stb. időperiódusokra történő jegyzések közül a legközelebbieket időarányosan figyelembe véve), vagy az azokból számolható implikált kamatokkal kell elvégezni a diszkontálást. Opció ügyletek A vásárolt opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzétett vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik. Amennyiben az árjegyzés T-1 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor vagy a BLOOMBERG-en található opció árazási modellek közül a Letétkezelő által kiválasztott módszerrel vagy az alábbi módon kell az opciók értékét meghatározni: - Európai opció esetén: a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás (implied volatility) felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték; - Amerikai opció esetén: vételi opció: az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama mínusz a kötési ár, amennyiben az eredmény pozitív, különben nulla; eladási opció: a kötési ár mínusz az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama, ha az eredmény pozitív, egyébként nulla. Csereügyletek Amennyiben több ár is elérhető egy tőzsdén nem kereskedett (OTC) csereügyletre, akkor

	az alábbi sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat: ▪ 'T-2' napi üzletkötés árfolyama ▪ bank, vagy befektetési vállalkozás által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam ▪ az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam az alaptermékek árfolyamának figyelembe vételével, valamint a számítás módszerének dokumentálásával
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 költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre. ▪ Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre. ▪ Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.
------------------------	--

3.A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

3.1. A Közzétételi helyek

Az Alap közzétételi helyei a következők:

az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapja (alapok.raiffeisen.hu),
a Forgalmazó honlapja (www.raiffeisen.hu),
valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) azon közlemények tekintetében, melyek közzétételét a Budapesti Értéktőzsde irányadó szabályzatai teszik kötelezővé,
a Tpt. 56. § (4) bekezdés szerinti közzétételi hely: www.kozzetetelek.hu

3.2. A rendszeres tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül köteles az Alapról féléves és éves jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni, s a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzétenni a Kezelési Szabályzat 3.1 pontjában meghatározott közzétételi helyeken (www.raiffeisen.hu, alapok.raiffeisen.hu, www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu).

3.3. A rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő a Batv. 114§-ban meghatározott az Alap működésére vonatkozó információkat köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a Kezelési Szabályzat 3.1 pontjában meghatározott közzétételi helyeken (www.raiffeisen.hu, alapok.raiffeisen.hu, www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu) köteles közzétenni, és a Befektetési Jegyek Forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni.

4.A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA MÓDOSÍTÁSA

4.1. Az Alap befektetési politikájának módosítási szabályai

A Kezelési Szabályzatot az Alapkezelő jogosult egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosítani. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza (ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre felügyeleti engedéllyel már rendelkezik), jogszabály-módosítás átvezetését jelenti (ha ez nem érinti az Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét), piaci vagy mérlegadatok frissítését jelenti, az Alapkezelő, a Forgalmazó, illetve a Letétkezelő tisztségviselői körében, cégadataiban bekövezkezett változás átvezetését jelenti, illetve amennyiben az engedélyhez kötött változtatások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta. A módosítást a 3.1 pontban felsorolt hirdetményi helyeken közzé kell tenni. A módosítás során a Befektetési Jegyek tulajdonosainak érdekeit szem előtt kell tartani. Az Alapkezelő és a Forgalmazó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a szabályozók és a gazdasági környezet változása időről időre szükségessé teheti a Kezelési Szabályzat módosítását

Az Alapkezelő a Batv.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változtatások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.

4.2. Felügyeleti határozatok

A Felügyelet a Tájékoztató és Kezelési szabályzat, és a hirdetmény közzétételét a XXX. sz., XXX-án kelt határozatával engedélyezte. A Felügyelet az Alapot 1111-... lajstromozási számon XXX. sz., 2012. május DD-én kelt határozatával vette nyilvántartásba.

4.3. Alapkezelői határozatok

Az Alap kibocsátásról hozott alapkezelői döntés határozatának száma: 1/2012, időpontja: 2012. április 2.

5. KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEK

5.1. Az Alapkezelő bemutatása

Cégnév: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Az Alapok székhelye az Alapkezelő székhelye szerinti tagállammal megegyező tagállamban található. Levelezési cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Tevékenységi kör: TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

Alapítás időpontja: 1997. július 04.

Jegyzett tőke: 100.000 e Ft (2011. december 30.),

Saját tőke: 521.962 e Ft (2010. december 30.)

Alkalmazotti létszám: Az Alapkezelőnek a 2011. december 30-i állapot szerint 22 főállású alkalmazottja van.

Alapkezelő által kezelt, a jelen dokumentum hatálya alá nem vont más nyilvános befektetési alapok:

Raiffeisen Kötvény Alap

Raiffeisen Részvény Alap

Raiffeisen Pénzpiaci Alap

Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia (korábban: Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alap)

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Raiffeisen Likviditási Alap

Raiffeisen Euró Likviditási Alap

Raiffeisen Ingatlan Alap

Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja (korábban: Raiffeisen Filmtámogatási Alap)

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja

Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja

Raiffeisen Perspektíva Alap

Raiffeisen Perspektíva Euró Alap

Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja

Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja

Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap

Raiffeisen Földünk Értékei Tőkevédett Származtatott Alap

Raiffeisen Földünk Értékei 2. Tőkevédett Származtatott Alap

Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja

Raiffeisen 2016 Kötvény Alap

Raiffeisen Top8 Tőkevédett Származtatott Alap

5.2. A Raiffeisen Bank Zrt. (az Alap letétkezelője, a Befektetési Jegyek Forgalmazója és a Befektetési Jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő befektetési szolgáltató) bemutatása

Cégnév: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégbejegyzés ideje, helye: 1987. április 09., Fővárosi Törvényszék

Cégbíróági végzés száma: Cg 01-10-041042/3

Alapítás dátuma: 1986. december 10.

Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Levelezési cím: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Tevékenységi kör: Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység)

Jegyzett tőke: 165.023.000.000.- Ft (2011. december 31.)

Saját tőke*: 140 858 M Ft (2010. december 31. egyedi beszámoló magyar számviteli szabályok szerint)

Alkalmazotti létszám*: 3085 fő (átlagos statisztikai létszáma 2010. december 31-ével végződő üzleti évben)

5.3. A Könyvvizsgáló bemutatása

Az Alapkezelő könyvvizsgálót nevez ki az Alaphoz.

Az Alap könyvvizsgálója: KPMG Hungária Kft.

A könyvvizsgáló székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.

Engedély száma: 000202

Kijelölt könyvvizsgáló: Dr. Eperjesi Ferenc (nyilvántartási száma: 003161)

5.4. A Tanácsadó bemutatása

Az Alapkezelő az Alap kezelése során külső befektetési tanácsadókat nem vesz igénybe, így ilyen jogcímen az Alap eszközeinek terhére díjfizetés nem történik.

* Az utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje és alkalmazottainak száma.

6. AZ ADÓZÁSI SZABÁLYOK

Jelen pont az adózással kapcsolatos legfontosabb szabályokat foglalja össze, a Kezelési Szabályzat elfogadásakor, illetve a Felügyelet általi jóváhagyásakor hatályos adójogszabályok alapján. A befektető felelőssége, hogy a rávonatkozó pontos szabályokról adótanácsadójánál részletesen tájékozódjék.

6.1. Az Alap adózása

Az Alap a jogszabály szerint Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseken keletkező kamat, osztalék, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrásországban (a jövedelem keletkezésének helyén) adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

6.2. A magánszemély befektetők adózása

A Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó

A magánszemélyek jövedelemadójáról szóló, többször módosított 1995. évi CXVII. Törvény („SZJA-tv.”) 65.§ (1) bekezdés b) pontja alapján kamatból származó jövedelemnek minősül

„b) a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében

ba) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jövőírt) bevétel,

bb) a beváltáskor, a visszaváltáskor, valamint az átruházáskor [ide nem értve a kollektív befektetési értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházását] a magánszemélyt megillető bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre - az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész;”

A kamatjövedelem után fizetendő adó mértékéről és megfizetésének módjáról az SZJA-tv. 65. § (2) bekezdése rendelkezik. Eszerint az adó mértéke 16%, amely adót

„- amennyiben a kamatjövedelem

a) kifizetőtől [e § alkalmazásában az (1) bekezdés a)-c) pontja szerinti esetben ideértve a kifizető helyett a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is] származik - a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be; azzal, hogy az (1) bekezdés bb) pontjában említett esetben a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe

aa) a kifizető által kiadott olyan igazolás alapján, amelyen a kifizető a magánszemély kérelmére feltünteti, hogy azt az említett célból adta ki, ab) feltéve, hogy a magánszemély a kamatjövedelmet és a levont adót az aa) pont szerinti igazolás alapján bevallja (bevallotta),

b) nem kifizetőtől származik – a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg, a (3)-(9) bekezdések rendelkezéseit, valamint az adózás rendjéről szóló törvény rendelkezéseit – különös tekintettel a külföldi személyek egyes jövedelmei adózásának különös szabályaira is – figyelembe véve, azzal az eltéréssel, hogy a kifizető az aa) pontban említett igazolás tartalmáról adatot szolgáltat az adóhatóság részére.

6.3. A belföldi intézményi befektetők adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. Törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegy adás-vételéből származó árfolyamnyereség/- veszteség az adóalapot növeli/csökkenti.

6.4. Külföldi befektetők adózása

A külföldi személy adófizetési kötelezettsége a külföldi lakóhelye, illetve székhelye szerinti ország adójogszabályai, valamint az illető ország és Magyarország között esetlegesen fennálló kettős adóztatást elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg

Budapest, 2012. május 16.

.....

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

(1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

Harangozó Gábor

alapkezelő

Heller Anikó

back-office vezető helyettes

Mellékletek

.1. Jegyzési helyek listája

Fiók neve	Utca	Nyitva tartási napok 1	Fiók órák 1	Nyitva tartási napok 2	Fiók órák 2	Nyitva tartási napok 3	Fiók órák 3	Pénztár órák 3
Ajka	Szabadság tér 4.	hétfő-kedd-szerda	8:00-16:00	Csütörtök	8:00-17:30	Péntek	8:00-15:30	8:00-13:00 13.30-15:30
Baja	Dózsa György út 12.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00 12.30- 15:30
Balassagyarmat	Rákóczi út 17.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Békéscsaba	Andrássy út 19.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Békéscsaba II.	Szabadság tér 1-3.	Hétfő-Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:00	Szerda	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 13:00, 13.30 - 15:30
Budaörs	Templom tér 22.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12.30 -15:30
Budapest I. kerület	Batthyány tér 5-6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Budapest I. kerület	Széna tér 1/a	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12.30 -15:30
Budapest II. kerület	Lövőház u. 2-6. (Mammut)	Hétfő	9:00 - 19:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	10:00-18:00	Péntek	10:00-18:00	10:00 - 12:30, 13:00 - 18:00
Budapest II. kerület	Margit krt. 3.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest III. kerület	Heltai Jenő tér 1-3. (Békásmegyer)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12.30 - 15:30
Budapest III. kerület	Montevideo utca 16/b 3.emelet	Hétfő-Csütörtök	9:00 - 17:00	Péntek	9:00 - 16:00			
Budapest III. kerület	Szépvölgyi út 41.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12.30 - 15:30
Budapest III. kerület	Vörösvári út 131.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Budapest IV. kerület	Árpád út 183-185.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12.30 - 15:30
Budapest IV. kerület	Árpád út 88.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest V. kerület	Akadémia utca 6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Budapest V. kerület	Ferenciek tere 2.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest V. kerület	Kecskeméti utca 14.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest VI. kerület	Teréz körút 62. (Nyugati)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest VI. kerület/Kirchner Csaba	Váci út 1-3. (Westend)	Hétfő-kedd-szerda-csütörtök	10:00-19:00	péntek	10:00-18:00	Szombat	10:00-14:00	nincs pénztár
Budapest VI. kerület	Teréz krt. 12. (Oktogon)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest VI. kerület	Andrássy út 1.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest VII. kerület	Rákóczi út 44. (EMKE)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest VII. kerület	Baross G. tér 17.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Budapest VIII. kerület	Hungária krt. 40-44. (Aréna Corner)	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest VIII. kerület	Üllői út 36.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest X. kerület	Kőrösi Csoma Sándor út 6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XI. kerület	Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	Hétfő - Szerda - Csütörtök	9:00 - 18:00	Kedd	9:00 - 17:00	Péntek	9:00 - 16:00	9:00 - 12:00, 12:30 - 16:00
Budapest XI. kerület	Bartók Béla út 41.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XI. kerület	Bocskai út 1.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XII. kerület	Alkotás u. 1/a.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XII. kerület	Királyhágó tér 8-9.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XII. kerület	Királyhágó tér 8-9. (Private fiók)	Hétfő-Csütörtök	9:00 - 17:00	Péntek	9:00 - 16:00			
Budapest XIII. kerület	Lehet utca 70-76. (Béke tér)	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XIII. kerület	Váci út 81.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XIV. kerület	Nagy Lajos király útja 212-214. (Hermina Residence)	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XIV. kerület	Őrs vezér tere 24. (Sugár üzletközpont)	Hétfő	08:00-17:30	Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	08:00 - 17:00	08:00 - 12:30, 13:00 - 17:00
Budapest XIX. kerület	Üllői út 259.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XV. kerület	Szentmihályi út 137.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XVI. Kerület	Jókai u. 2-4	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Budapest XVII. kerület	Ferihegyi út 74.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XVIII. kerület	Üllői út 417.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XX. kerület	Kossuth Lajos u. 21-29.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Budapest XXI. kerület	Kossuth Lajos u. 85.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Budapest XXII. Kerület	Nagytétényi út 37-43. (Campona)	Hétfő - Szerda - Csütörtök	9:00 - 18:00	Kedd	9:00 - 17:00	Péntek	9:00 - 16:00	9:00 - 12:00, 12:30 - 16:00
Budapest XXIII. kerület	Hősök tere 14.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Cegléd	Kossuth tér 10/a.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Cellödömök	Koptik Odó u. 1/a.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Csorna	Soproni út 81.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Debrecen - vállalati fiók	Bem tér 14.	Hétfő-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Kedd	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Debrecen III.	Piac u. 18.	Hétfő-Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:00	Szerda	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Debrecen Plaza	Péterfia utca 18. (Debrecen Plaza)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd	8:00 - 16:00	Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:30	8:00 - 16:30
Dombóvár	Kossuth u. 65-67.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Dunakeszi Auchan	Dunakeszi Nádas u. 6	Hétfő-Csütörtök	9:00-18:00	Péntek	9:00-20:00	Szombat	9:00-14:00	nincs pénztár
Dunaújváros	Vasmű út 39.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-12:30, 13:00-15:30
Eger I.	Jókai u. 5-7.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Eger II.	Dr. Sándor Imre u. 4.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Érd	Budai út 22.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Esztergom	Kossuth Lajos utca 14.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-12:00, 12:30-15:30
Fertőd	Fő u. 12.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00-16:00	Csütörtök	8:00-16:30	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30, 12:00-15:30
Gödöllő	Gábor Áron u. 5.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Gyöngyös	Fő tér 12.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Győr	Arany János utca 28-32.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 16:00	8:00 - 16:00
Győr 4.	Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)	Hétfő és Csütörtök	9:00-18:00	Kedd-Szerda és Péntek	10:00-18:00			
Gyula	Városház utca 23.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Hajdúböszörmény	Kossuth L. u. 5.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:00	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:00
Hajdúszoboszló	Szilfákajla u. 40.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:00	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:00
Hatvan	Kossuth tér 16.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Hódmezővásárhely	Kossuth tér 6.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Jászberény	Lehel vezér tér 32-33.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00-16:00	Csütörtök	8:00-17:30	Péntek	8:00-15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Kalocsa	Szent István király u. 37.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00-15:30
Kaposvár	Berzsenyi D. u. 1-3. (Kaposvár Plaza)	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	08:00 - 16:30	Péntek	08:00 - 15:00	08:00 - 12:00 12:30 - 15:00
Karcag	Kossuth tér 5.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00 12:30-15:30
Kazincbarcika	Egressy B. u. 19.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Kecskemét	Kisfaludy u. 5.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Kecskemét II.	Kossuth tér 6-7.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd - Szerda - Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Keszthely	Széchenyi utca 1-3.	Hétfő	8.00-17.30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8.00-16.00	Péntek	8.00-15.30	8.00-11.30 12.00-15.30
Kiskőrös	Petőfi Sándor tér 8.	Hétfő	8:00 – 16:30	Kedd - Szerda - Csütörtök	8:00 – 16:00	Péntek	8:00 – 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Kiskunfélegyháza	Mártírok u. 2.	Hétfő-Kedd-Szerda	8.00-16.00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Kiskunhalas	Bethlen Gábor tér 5.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Kisvárd	Mártírok útja 3.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:00	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:00
Komárom	Mártírok útja 14.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-15:30
Körmend	Bástya u. 1.	Hétfő	8.00-16.30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8.00-16.00	Péntek	8.00-15.30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Makó	Széchenyi tér 9-11.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Mátészalka	Kölcsey u. 10.	Hétfő	8:00 - 17:00	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:00	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:00
Miskolc	Bajcsy Zs. u. 2-4. (Szinvapark)	Hétfő-Péntek	8:00 - 17:00					
Miskolc 2.	Erzsébet tér 2.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Miskolc 3.	Széchenyi u. 28.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Mohács	Széchenyi tér 1.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Monor	Kossuth Lajos u. 71/a.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00,

				Csütörtök				12:30 - 15:30
Mór	Deák F. u. 2.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30, 12:00-15:30
Mosonmagyaróvár	Szent István király u. 117.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00-12:30 13:00-15:30
Nagykanizsa	Deák Ferenc tér 11-12.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-12:30 13:00-15:30
Nyíregyháza	Kossuth tér 7.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Nyíregyháza IV.	Korányi Frigyes u. 5.	Hétfő- Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Kedd	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Orosháza	Könd u. 33.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Oroszlány	Rákóczi út 26.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30, 12:00-15:30
Ózd	Sárli u. 4.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Pápa	Fő tér 15.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Pécs	Irgalmasok útja 5.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	08:00 - 16:00	Péntek	08:00 - 15:30	08:00 - 13:00 13:30 - 15:30
Pécs - 4. fiók	Rókus u. 1.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Pécs 2. fiók	Bajcsy-Zsilinszky utca 11. (Árkád)	Hétfő-Kedd-Szerda	8:30 - 17:00	Csütörtök	08:00 - 17:30	Péntek	08:00 - 15:00	08:00 - 12:30 13:00 - 15:00
Pilisvörösvár	Fő út 77.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Salgótarján	Bem út 2-3.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Sárvár	Batthyány u. 12.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Sátoraljaújhely	Kossuth tér 6.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 16:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Siófok	Szabadság tér 4.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	08:00 - 16:00	Péntek	08:00 - 15:30	08:00 - 12:30 13:00 - 15:30
Sopron	Széchenyi tér 14-15.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00-12:00 12:30-15:30
Szarvas	Rákóczi u. 2.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Szeged - 1. fiók	Kossuth Lajos sugárút 9-13.	Hétfő-Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:00	Szerda	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Szeged - 2. fiók	Széchenyi tér 15.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 15:30
Székesfehérvár	Távírdá u. 1.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-15:30
Székesfehérvár - lakossági fiók	Palotai út 1. (Alba Plaza)	Hétfő, Szerda, Csütörtök	8:00-16:30	Kedd	8:00-17:30	Péntek	8:00-15:00	8:00-15:00
Szekszárd	Széchenyi utca 37-39.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	08:00 - 16:00	Péntek	08:00 - 15:30	08:00 - 12:00 12:30 - 15:30

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Szentendre	Városház tér 4.	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Szentes	Kossuth L. u. 13.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Szigetszentmiklós	Vak Bottyán u. 18.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Szolnok	Szapáry út 22.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00-11:30 12:00-15:30
Szombathely	Fő tér 36.	Hétfő-Szerda-Csütörtök	8.00-16.00	Kedd	8.00-17.30	Péntek	8.00-15.30	8.00-15.30
Szombathely II.	Fő tér 15.	Hétfő	8.00-16.30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8.00-16.00	Péntek	8.00-15.30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Tapolca	Fő tér 4-8.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Tata	Ady Endre u. 25.	Hétfő	8:00-16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-11:30, 12:00-15:30
Tatabánya	Győri út 25.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-15:30
Tatabánya II.	Fő tér 20.	Hétfő	8:00-17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00-16:00	Péntek	8:00-15:30	8:00-12:00, 12:30-15:30
Tiszaújváros	Bethlen Gábor út 17.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 11:30, 12:00 - 15:30
Vác	Széchenyi utca 28-32.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Várpalota	Szabadság tér 5.	Hétfő-Kedd-Szerda	8:00 - 16:00	Csütörtök	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Vecsés	Fő út 246-248. (Ferihegy Market Central)	Hétfő	8:00 - 16:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:00, 12:30 - 15:30
Veszprém	Kossuth u. 11.	Hétfő	8:00 - 17:30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8:00 - 16:00	Péntek	8:00 - 15:30	8:00-12:00 12:30-15:30
Veszprém II.	Budapest út 4.	Hétfő-Kedd-Csütörtök	8:00 - 16:00	Szerda	8:00 - 17:30	Péntek	8:00 - 15:30	8:00 - 12:30, 13:00 - 15:30
Zalaegerszeg	Kossuth Lajos u. 21-23.	Hétfő	8.00-17.30	Kedd-Szerda-Csütörtök	8.00-16.00	Péntek	8.00-15.30	8.00-15.30
Szeged RGK	Klauzál tér 2.	Hétfő-kedd-szerda-csütörtök	8.00-17.30	Péntek	8.00-16.00			

.2. Az alapkezelő által kezelt egyéb alapok bemutatása**Raiffeisen Kötvény Alap**

Elnevezése:	Raiffeisen Kötvény Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1997. szeptember 25.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	110.081/1997.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	KE-III-433/2010.
Lajstromszáma:	1111-46
Induló saját tőkéje:	629.319.863 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.081-1/1997.
Indulásának dátuma:	1997. október 09.
Számlaszáma:	12001008-00194622-00100009
Értékpapír-számlaszáma:	0086/43
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket egyaránt a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702782
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708854
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: A Raiffeisen Kötvény Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett.	

Raiffeisen Részvény Alap

Elnevezése:	Raiffeisen Részvény Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1997. november 6.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	110.083/1997.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	KE-III-434/2010.
Lajstromszáma:	1111-48

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Induló saját tőkéje:	503.580.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.083-1/1997.
Indulásának dátuma:	1997. november 21.
Számlaszáma:	12001008-00200639-00100001
Értékpapír-számlaszáma:	0086/45
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket egyaránt a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702766
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708862
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: A Raiffeisen Részvény Alap működése során a törvényi előírások betartása mellett eszközei legalább 80%-át részvényekbe (azon belül nagyobb részt hazai részvényekbe), a fennmaradó részt likvid és kockázatmentes eszközökbe (pl. állampapír, bankbetét) fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkori megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az alap saját tőkéjén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot is. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásának biztosítása érdekében a Törvény értelmében likvid eszköznek minősülő eszközöknek az Alap saját tőkéjéhez viszonyított aránya rendszerint 5% és 20% között fog mozogni. Az Alapkezelő a hazai és egyéb kelet-európai tőzsdén jegyzett vállalatok mélyreható és sokoldalú elemzése segítségével olyan befektetési stratégiát alakít ki, amely középtávon az egyedi részvényekbe történő befektetés kockázati szintjénél alacsonyabb kockázat mellett a kötvénybefektetések hozamát meghaladó megtérülést biztosít.	

Raiffeisen Pénzpiaci Alap

Elnevezése:	Raiffeisen Pénzpiaci Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1998. április 7.
Felügyeleti engedély száma:	110 095/98.
Lajstromszáma:	1111-59
Induló saját tőkéje:	536.700.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.095-1/98.
Indulásának dátuma:	1998. április 21.
Számlaszáma:	12001008-00224300-00100002
Értékpapír-számlaszáma:	0086/59
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702758
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: A Raiffeisen Pénzpiaci Alap a törvényi előírások betartása mellett forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetők el és ezeket közvetíti saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja, hogy az általa elért megtérülés meghaladja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát.	

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Elnevezése:	Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapba befektető befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1998. december 23.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	110.120/1998.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	KE-III-437/2010.
Lajstromszáma:	1111-74
Induló saját tőkéje:	501.660.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.120-1/1999.
Indulásának dátuma:	1999. január 19.
Számlaszáma:	12001008-00260303-00100001
Értékpapír-számlaszáma:	0086/74
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket egyaránt a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702774
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708888
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	2 Ft

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alapkezelő a Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap döntően kelet- és közép-európai – azon belül is elsősorban lengyelországi, csehországi, oroszországi és hazai - államkötvényeket és részvényeket vásároló befektetési alapok jegyeit vásárolja. A befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább 10%-át likvid eszközökben és/vagy hazai pénzügyi alapok befektetési jegyeiben tartja. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthoz, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Elnevezése:	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	1998. december 23.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	110.121/1998.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	KE-III-435/2010.
Lajstromszáma:	1111-75
Induló saját tőkéje:	501.460.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	110.121-1/1999.
Indulásának dátuma:	1999. január 19.
Számlaszáma:	12001008-026031-0010007
Értékpapír-számlaszáma:	0086/75
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702790
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708870
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	2 Ft

Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása:

Az Alap a törvényi limitek kihasználása mellett a biztonságot és a maximális – ágazatok, földrészek szerinti – diverzifikációt tartja alapvető céljának. Hosszabb távon várhatóan 80-90%-os mértékben fektet nemzetközi, döntően OECD tagországok tőzsdéin jegyzett részvényekbe, míg a fennmaradó összeget főleg likvid eszközökben tartja. Az Alapkezelő az Alap teljesítményének értékelésekor 90%-ban a Morgan Stanley cég nemzetközi részvényindexét (MSCI), 10%-ban az RMAX indexet tartalmazó összetett indexet tekinti referencia indexnek.

Raiffeisen Likviditási Alap

Elnevezése:	Raiffeisen Likviditási Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2001. augusztus 24.

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Felügyeleti engedély száma:	III/110.176/2001.
Lajstromszáma:	1111-115
Induló saját tőkéje:	108.100.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	III/110.176-1/2001.
Indulásának dátuma:	2001. szeptember 20.
Számlaszáma:	12001008-00112918-0020008
Értékpapír-számlaszáma:	0086/155
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000702097
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő alacsony kockázat és az árfolyam-ingadozások minimális szinten tartása mellett a lehetséges legmagasabb hozamot kívánja elérni. Az Alap elsősorban a kevésbé kockázatos rövid hátralévő futamidejű állampapírokba és az árfolyam-ingadozásoktól mentes egyéb likvid eszközökbe (pl. bankbetét) szándékozik befektetni az alaphoz összegyűjtött tőkét.	

Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap

Elnevezése:	Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2005. július 13.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.269/2005.
Lajstromszáma:	1111-153
Induló saját tőkéje:	200.000.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III./110.269-1/2005.
Indulásának dátuma:	2005. július 26.
Számlaszáma:	12001008-00117397-00100005
Értékpapír-számlaszáma:	0086/275
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000703624
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap vagyonát kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan számlaszerződést köt a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan garantált minimum hozamot nyújtson. A számlaszerződésben a Raiffeisen Bank vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum garantált kamatlábat kínál az Alap számára az aktuális pénzpiaci folyamatok függvényében.	

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Elnevezése:	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2005. augusztus 02.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.270/2005.
Lajstromszáma:	1111-155
Induló saját tőkéje:	750.000.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III./110.270-1/2005.
Indulásának dátuma:	2005. augusztus 11.
Számlaszáma:	12001008-00118686-00100009
Értékpapír-számlaszáma:	0086/280
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000703707
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alap kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe, származtatott ügyletekbe és kamatozó eszközökbe fektet. A befektetők a befektetési jegyek megvásárlásával az alap eszközeinek hozamából részesedhetnek, úgy hogy a befektetési jegyek árfolyamára az Alapkezelő védelmet ígér, melyet a befektetési politikával biztosít. Az Árfolyamvédelem működésének részleteit a Kezelési Szabályzat tartalmazza. A befektetési jegyek megvásárlása előtt figyelmesen tanulmányozza az Alap Kezelési Szabályzatában a befektetési politikájáról szóló részben foglaltakat, illetve az Alap jelentéseit.	

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Elnevezése:	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2005. december 22.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.293/2005.
Lajstromszáma:	1111-168
Induló saját tőkéje:	200.000.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III./110.293-1/2006.
Indulásának dátuma:	2006. január 10.
Számlaszáma:	12001008-00118688-00100007
Értékpapír-számlaszáma:	0086/279
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	A Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során a Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000703699
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül jellemzően struktúrált termékekbe, illetve közvetlenül a struktúrált termékeknél használt opciós jogokba fekteti be.	

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja

Elnevezése:	Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapba befektető értékpapír alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2008. június 10.
„A” sorozat Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.271-3/2008.
„B” sorozat Felügyeleti engedély száma:	E-III-436/2010.
Lajstromszáma:	1111-154
Induló saját tőkéje:	3.000.000.000 Ft
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III./110.271/2005.
Indulásának dátuma:	2005. augusztus 02.
Számlaszáma:	12001008-00118698-00100004
Értékpapír-számlaszáma:	0086/278
Futamideje:	Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.
Befektetési jegyek vásárlóinak köre:	Az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg.
Forgalomba kerülő befektetési jegyek mennyisége:	A folyamatos forgalmazás során az „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek mennyisége nincs korlátozva. A forgalomban lévő „A” és „B” sorozatú Befektetési jegyek száma

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

	és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000703715
„B” sorozat Befektetési jegyek ISIN kódja:	HU0000708912
Befektetési jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
Befektetési jegyek névértéke:	1 Ft
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alap célja, hogy magas kockázat felvállalása mellett hosszabb távon az Alap referencia indexének hozamánál magasabb hozamot érjen el. Ezt túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával kívánja megvalósítani. Az Alapkezelő a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül túlnyomó részt befektetési alapok jegyeibe, egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének kisebb hányadát tőzsdei részvényekbe és certifikátokba is fektetheti. Előfordulhat, hogy az Alap saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben fektet egy adott befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába. Az Alap potenciális befektetése között részvény alapok dominálnak, de szerepelhet köztük likviditási és származtatott alap is, valamint tőzsdei részvények és certifikátok.	

Raiffeisen Euró Likviditási Alap

Elnevezése	Raiffeisen Euro Likviditási Alap
Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. február 17.
Felügyeleti engedély száma:	EN-III/TTE-14/2010.
Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma:	2010. március 03.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	EN-III/TTE-51/2010.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír befektetési alap
BAMOSZ besorolás	likviditási alap
Lajstromszáma	1111-372
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Az Alap indulásának dátuma:	2010. március 05.
Az Alap induló saját tőkéje:	2.223.636 Euró
Számlaszám (Eur):	12001008-01203401-003000002
Értékpapír-számlaszám:	0086/368
Futamideje:	Határozatlan
Az Alapkezelő alacsony kockázat és az árfolyam-ingadozások minimális szinten tartása mellett a lehetséges legmagasabb hozamot kívánja elérni. Az Alap elsősorban a kevésbé kockázatos rövid hátralévő futamidejű állampapírokba és az árfolyam-ingadozásoktól mentes egyéb likvid eszközökbe (pl. bankbetét) szándékozik befektetni az Alapban összegyűjtött tőkét.	

Raiffeisen Ingatlan Alap „A”, „B”, „C” és „D” sorozata

Az Alap elnevezése:	Raiffeisen Ingatlan Alap
Az Alap típusa:	nyilvános

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Az Alap fajtája	zárt végű ingatlan forgalmazó alap
Az Alap számlaszáma:	12001008-00176311-00100008
Az Alap értékpapír-számlaszáma:	0086/177
Az Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alapkezelő cégjegyzékszám:	01-10-043917
Az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenységi engedélyének száma:	III./100. 038-6/2001.
A Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
A Letétkezelő székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
A Letétkezelő cégjegyzékszám:	01-10-041042/3
A Letétkezelő letétkezelést is magában foglaló tevékenységi engedélyének száma:	41018/1998
A tőzsdei bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve és székhelye	lásd a Letétkezelőre vonatkozó fenti adatokat
A Garancia vállaló	lásd a Letétkezelőre vonatkozó fenti adatokat
A nyilvános forgalombahozatali engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:	Raiffeisen Ingatlan Alap „A” sorozat: III/120.012/2002., 2002. szeptember 20. Raiffeisen Ingatlan Alap „B” sorozat: E-III/120.012-8/2005., 2005. október 20. Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat: E-III/120.012-8/2005., 2005. október 20. Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat: E-III/120.012-10/2006., 2006. szeptember 06.
Az Alap nyilvántartásba vételéről szóló PSZÁF határozat száma és kelte:	III/120.012-1/2002., 2002. október 07.
Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma)	1212-13
Az Alap induló saját tőkéje:	3.000.000.000 Ft
Az Alap indulásának dátuma:	2002. október 7.
Az Alap Átalakulásáról hozott alapkezelői határozat száma és kelte:	1/2009. 2009. január 14.
Az Alap Átalakulási Tájékoztatóját jóváhagyó és a szabályozott piacra történő bevezetést engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:	E-III/120.012-15/2009.
Az Alap saját tőkéje az Átalakulás Napján	44 450 538 908 Ft
Az Átalakulás Napja:	2009. április 02.
Az Alap Módosított Futamideje az Átalakulást követően:	Az Alap Módosított Futamideje az Átalakulás Napjától 2013. április 02. napig terjed.
Az Alap Átalakulás utáni, Módosított Futamidejének kezdőnapja:	Megegyezik az Átalakulás Napjával
Az Alap Átalakulás utáni, Módosított Futamidejének zárónapja (a Lejárat Napja):	2013. április 02.
A Befektetési Jegyek előállításának módja:	dematerializált értékpapír
Saját tőkéje:	Az Alap saját tőkéje a működés során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„A” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000702386

„B” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000703798
„C” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000703806
„D” sorozatú Befektetési Jegyek ISIN kódja:	HU0000704515
Az „A”, „B”, „C” és „D” sorozatú Befektetési Jegyek megjelenési formája:	dematerializált névre szóló
„A” sorozatú Befektetési Jegyek névértéke:	1 Ft
„B” sorozatú Befektetési Jegyek névértéke:	1 Ft
„C” sorozatú Befektetési Jegyek névértéke:	1 Ft
„D” sorozatú Befektetési Jegyek névértéke:	1 Ft
A befektetők részére szóló közlemények megjelentetésének helye:	Az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapja (www.raiffeisenalapok.hu), a Befektetési Jegyek tőzsdei bevezetésében közreműködő Befektetési Szolgáltató honlapja (www.raiffeisen.hu), a Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu) valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) azon közlemények tekintetében, amelyek közzétételét a Budapesti Értéktőzsde irányadó szabályzatai teszik kötelezővé.
Az Alap befektetési politikájának rövid összefoglalása: Az Alap befektetési politikája az Átalakulással annyiban módosul, hogy az Alapkezelő elsődleges célja az Átalakulás Napján meglévő ingatlan vagyon (beleértve a fejlesztés alatt álló ingatlanokon jövőben megvalósuló beruházásokat) üzemeltetése, optimalizálása és értékesítése a zárt végűvé alakult Alap Módosított Futamidejének Lejáratáig. Az Átalakulást követően a nyílt végű ingatlan alapokra a Tpt.-ben megfogalmazott likviditási előírást (miszerint a nyilvános, nyílt végű ingatlan alap saját tőkéjének legalább tizenöt százalékát likvid eszközökben kell tartani) az Alapkezelőnek nem kell alkalmaznia. Az Alapkezelő a Módosított Futamidő Lejárata előtt történt ingatlan értékesítések befolyt, újabb ingatlan vásárlásra nem fordított és hozamként ki nem fizetett ellenértékét, valamint a befolyt bérleti díjaknak az Alap működéséhez (hiteltörlesztés, díjfizetés, felújítás, stb) fel nem használt értékét alacsony kockázatú eszközökben (elsősorban banki betétben és az Alap Módosított Futamidejéhez illeszkedő hátralévő futamidejű állampapírban) tartja. Az Alapkezelő az Alap Nettó Eszközértékének számításakor figyelembe vehető ingatlanok, ingatlan beruházások összértékének maximum ötven százaléka erejéig élni fog a Tpt. által biztosított hitelfelvételi lehetőséggel. Az Alapkezelő a devizaárfolyamhoz kötött ingatlanügyletekből befolyó bevételek (bérleti díjak, lízing díjak, stb.) árfolyamkockázatának fedezése céljából határidős ügyleteket köt.	

Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. március 23.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.497/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajta:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	Kötvénnytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.497-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. március 30.
Az Alap induló saját tőkéje:	212.052.425,-Ft
Számlaszám:	12001008 - 00145994 - 00100001

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Értékpapír-számlaszám:	0086/292
Futamideje:	Határozatlan
Az Alapkezelő a Raiffeisen PRIVATE BANKING CORVINUS Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetése között a hazai kötvény alapok dominálnak, de megtalálható benne ingatlan, részvény és származtatott alap is.	

Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. március 23.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.498/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.498-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. március 30.
Az Alap induló saját tőkéje:	229.975.075,-Ft
Számlaszám:	12001008 - 00145996 - 00100009
Értékpapír-számlaszám:	0086/293
Futamideje:	Határozatlan
Az Alapkezelő a Raiffeisen PRIVATE BANKING PANNONIA Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetése között a hazai kötvény alapok mellett jelentős súlyt képviselnek a részvény alapok is.	

Raiffeisen Perspektíva Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. július 20.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.539/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	Kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.539-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. július 30.
Az Alap induló saját tőkéje:	500.000.000,-Ft

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Számlaszám:	12001008 – 00153837 - 00100000
Értékpapír-számlaszám:	0086/306
Futamideje:	Határozatlan
Az Alapkezelő a Raiffeisen Perspektíva Alap tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetései között forintban denominált pénzüpiaci és kötvény alapok dominálnak, de szerepel köztük ingatlan, részvény és származtatott alap is.	

Raiffeisen Perspektíva Euró Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. július 20.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.540/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	Kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.540-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. július 30.
Az Alap induló saját tőkéje:	2.000.000 Euró
Számlaszám:	12001008 – 001153839 – 00200005
Értékpapír-számlaszám:	0086/307
Futamideje:	Határozatlan
Az Alapkezelő a Raiffeisen Perspektíva Euró Alap tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetései között euróban és dollárban denominált pénzüpiaci és kötvény alapok dominálnak, de szerepel köztük ingatlan, részvény és származtatott alap is.	

Raiffeisen PB Duna Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. október 26.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.582/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	kötvénytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.582-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. november 07.

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Az Alap induló saját tőkéje:	9.415.345 Euró
Számlaszám (EUR):	12001008 – 00160029 – 00200000
Értékpapír-számlaszám:	0086/311
Futamideje:	határozatlan
Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban euróban és USA dollárban denominált kötvény és pénzpiaci alapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. Az Alap potenciális befektetései között a kötvény és pénzpiaci alapok dominálnak.	

Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2007. október 26.
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.583/2007.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba befektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	részvénytúlsúlyos vegyes alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	E-III/110.583-1/2007.
Az Alap indulásának dátuma:	2007. november 07.
Az Alap induló saját tőkéje:	6.307.625 Euró
Számlaszám (EUR) :	12001008 – 00160030 - 00200006
Értékpapír-számlaszám:	0086/312
Futamideje:	határozatlan
Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban euróban és USA dollárban denominált kötvény alapok, ingatlan alapok, részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok, valamint származtatott alapok befektetési jegyeibe fekteti. Az Alap potenciális befektetései között a részvény és egyéb kockázatos alapok dominálnak.	

Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. április 27.
Felügyeleti engedély száma:	EN - III/TTE-155/2010.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	EN - III/TTE-241/2010.
Az Alap indulásának dátuma:	2010. június 16.
Az Alap induló saját tőkéje:	1.521.833.019 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01213645 – 00100007
Értékpapír-számlaszám:	0086/369
Lejárata:	2013. június 17.
Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy az alap tájékoztatóban megnevezett részvénykosár (Adidas AG, Anheuser-Busch InBev NV, The Coca Cola Company, Hyundai Motor Company, McDonalds, Sony Corporation) teljesítményéből részesedjen a befektetési jegyek névértékének 100%-os lejáratkori visszafizetése mellett. Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az alap mindenkor saját tőkéjének jelentős, esetleg 100%-ot elérő hányadát tervezi kamatozó eszközökbe, azon belül is elsősorban bankbetétbe fektetni. A fennmaradó részből, vagy jövőbeli kötelezettség ellenében (swap vagy opciós ügylet keretén belül) az Alapkezelő származékos eszközöket vásárol. Az alap célja, hogy a befektetők a mögöttes termékeknek a fizetési ígéletben meghatározott módon számított hozamából részesedjenek.	

Raiffeisen Földünk Értékei Tőkevédett Származtatott Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2010. október 07.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-406/2010.
Típusa:	nyilvános
Fajta:	nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-507/2010.
Az Alap indulásának dátuma:	2010. november 25.
Az Alap induló saját tőkéje:	1.532.315.228 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01235243 – 00100007
Értékpapír-számlaszám:	0086/371
Lejárata:	2013. november 29.
Az Alapkezelő az Alap Fizetési Ígéletében szereplő tőkevédetség biztosítása érdekében az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős hányadát, esetleg 100%-át kamatozó eszközökbe, mint például a Raiffeisen Bank Zrt.-nél elhelyezett bankbetétekbe fekteti. A Fizetési Ígélet másik elemét képező Teljesítményrészesedés minél nagyobb mértékét a tervek szerint a Mögöttes Termékekhez kapcsolódó származtatott eszközökbe (swap és opciós ügyletekbe) kívánja fektetni. Az Alapkezelő ezen a struktúrán az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzatban és a Törvényben szereplő korlátozások figyelembe vételével szabadon módosíthat, az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében, úgy hogy a Törvény 241. szakaszának 2. bekezdésében írt feltételnek a megváltozott portfólióstruktúra is elegendő legyen.	

Raiffeisen Földünk Értékei 2 Tőkevédett Származtatott Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2011. szeptember 8.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-460/2010.

Raiffeisen 2017 Hazai Devizakötvény Alap Kezelési Szabályzat

Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-5047/2011.
Az Alap indulásának dátuma:	2011. november 10.
Az Alap induló saját tőkéje:	1.042.157.340 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01299736 – 00100000
Értékpapír-számlaszám:	0086/380
Lejárata:	2014. november 7.
Az Alapkezelő az Alap Fizetési Ígéretében szereplő tőkevédetség biztosítása érdekében az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős hányadát, esetleg 100%-át kamatozó eszközökbe, mint például a Raiffeisen Bank Zrt.-nél elhelyezett bankbetétekbe fekteti. A Fizetési Ígéret másik elemét képező Teljesítményrészesedés minél nagyobb mértékét a tervek szerint a Mögöttes Termékekhez kapcsolódó származtatott eszközökbe (swap és opciós ügyletekbe) kívánja fektetni. Az Alapkezelő ezen a struktúrán az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzatban és a Törvényben szereplő korlátozások figyelembe vételével szabadon módosíthat, az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében, úgy hogy a Törvény 241. szakaszának 2. bekezdésében írt feltételnek a megváltozott portfólióstruktúra is eleget tegyen.	

Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2011. március 31.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-181/2011.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű befektetési alapokba fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-252/2011.
Az Alap indulásának dátuma:	2011. május 19.
Az Alap induló saját tőkéje:	1.486.603.410Ft
Számlaszám:	12001008 – 01268985 – 00100004
Értékpapír-számlaszám:	086/373
Lejárata:	2016. május 25.
Az Alap kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe, és kamatozó eszközökbe fektet. A befektetők a befektetési jegyek megvásárlásával az alap eszközeinek hozamából részesedhetnek. Ezzel együtt az Alapkezelő a befektetési jegyekre Tőkevédelmet ígér, melyet az Al-Alapkezelővel közösen kialakított befektetési politikával biztosít. Az Alap illetve az Alapkezelő a befektetési politika keretében az alap vagyont egy dinamikus eszközallokációs modell (CPPI) alapján kezeli. Ennek során Tőkevédelmet, valamint fix hozamfizetést is biztosít a befektetőknek. Az alap globális feltörekvő piaci részvény és nyersanyag befektetések révén az elérhető hozam	

maximalizálására törekszik a kockázat kézben tartása mellett.

Raiffeisen 2016 Kötvény Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2011. április 11.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-191/2011.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	kötvény alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-253/2011.
Az Alap indulásának dátuma:	2011. május 19.
Az Alap induló saját tőkéje:	209.000.000 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01269230 – 00100004
Értékpapír-számlaszám:	086/374
Lejárata:	2016. június 24.
Az alap túlnyomó részben magyar államkötvényekbe fektet. Az alap olyan dinamikus befektetési politikát valósít meg, melyen keresztül az Alapkezelő egy jövőbeli időpontban lejáró, fiktív (nem létező), 2016. május 25-én lejáró diszkont kötvény kifizetését és kockázatát közelíti. A befektetési politika célja, hogy a fiktív diszkont kötvény lejáratáig hátra lévő időre vonatkozóan a hozamot nagy biztonsággal előre rögzítse.	

Raiffeisen TOP8 Tőkevédett Származtatott Alap

Felügyeleti jóváhagyás kelte:	2011. május 19.
Felügyeleti engedély száma:	KE-III-249/2011.
Típusa:	nyilvános
Fajtája:	nyílt végű származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap
BAMOSZ besorolás	garantált alap
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Felügyeleti nyilvántartásba vételi határozat száma:	KE-III-367/2011.
Az Alap indulásának dátuma:	2011. július 07.
Az Alap induló saját tőkéje:	1.921.750.385 Ft
Számlaszám:	12001008 – 01278785 – 00100007
Értékpapír-számlaszám:	0086/378
Lejárata:	2014. július 11.
Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a Tájékoztatóban megnevezett részvények teljesítményéből részesedjen a befektetési jegyek névértékének 100%-os lejáratkori visszafizetése mellett. Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat	

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

Egyes alapok nettó eszközértéke és múltbeli teljesítménye²

Az indulás/befektetési politika váltás óta számolt vagy az elmúlt 10 év naptári éves hozamadatai (amelyik rövidebb):

RAIFFEISEN KÖTVÉNY ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	2,98%	2,779977 Ft	2 262 216 968 Ft
2010.12.31	5,98%	2,699429 Ft	2 951 243 499 Ft
2009.12.31	9,36%	2,547088 Ft	1 617 517 071 Ft
2008.12.31	0,30%	2,329136 Ft	1 794 413 419 Ft
2007.12.31	3,74%	2,322147 Ft	2 942 063 060 Ft
2006.12.29	4,53%	2,238502 Ft	2 117 365 675 Ft
2005.12.30	6,96%	2,141579 Ft	4 203 933 045 Ft
2004.12.31	10,93%	2,002142 Ft	2 398 104 665 Ft
2003.12.31	-0,79%	1,804883 Ft	1 519 005 303 Ft
2002.12.31	8,02%	1,819326 Ft	1 590 296 848 Ft

RAIFFEISEN RÉSZVÉNY ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	-14,20%	1,812402 Ft	2 360 219 815 Ft
2010.12.31	7,18%	2,112308 Ft	3 978 077 614 Ft
2009.12.31	38,80%	1,970775 Ft	4 139 431 942 Ft
2008.12.31	-41,65%	1,419852 Ft	3 269 759 130 Ft
2007.12.31	9,33%	2,433468 Ft	5 173 733 053 Ft
2006.12.29	17,73%	2,225734 Ft	3 794 957 174 Ft
2005.12.30	34,00%	1,890598 Ft	2 736 232 336 Ft
2004.12.31	37,17%	1,410882 Ft	1 520 435 378 Ft
2003.12.31	10,01%	1,028546 Ft	988 688 841 Ft
2002.12.31	5,35%	0,934988 Ft	639 088 182 Ft

RAIFFEISEN PÉNZPIACI ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	6,03%	3,239369 Ft	29 200 500 918 Ft
2010.12.31	5,75%	3,055173 Ft	28 717 297 045 Ft
2009.12.31	11,10%	2,889171 Ft	10 511 536 990 Ft
2008.12.31	7,34%	2,614630 Ft	7 822 135 314 Ft
2007.12.31	7,06%	2,435873 Ft	13 957 986 191 Ft
2006.12.29	5,36%	2,275215 Ft	10 859 042 808 Ft
2005.12.30	7,18%	2,159462 Ft	27 126 482 862 Ft
2004.12.31	11,43%	2,014747 Ft	8 243 997 753 Ft

² Az Alapok egyes sorozatainak árfolyamváltozása nem különbözik egymástól

2003.12.31	6,03%	1,808049 Ft	5 672 614 199 Ft
2002.12.31	8,07%	1,705219 Ft	9 306 254 531 Ft

RAIFFEISEN ALAPOK ALAPJA - KONVERGENCIA

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	-6,29%	4,833679 Ft	5 341 641 951 Ft
2010.12.31	20,86%	5,158238 Ft	8 839 053 163 Ft
2009.12.31	42,80%	4,267810 Ft	8 379 136 263 Ft
2008.12.31	-40,24%	2,988746 Ft	6 782 652 386 Ft
2007.12.31	12,43%	5,001270 Ft	17 670 138 961 Ft
2006.12.29	11,95%	4,448153 Ft	24 015 132 267 Ft
2005.12.30	30,56%	3,973201 Ft	7 973 597 071 Ft
2004.12.31	12,24%	3,043104 Ft	1 261 527 486 Ft
2003.12.31	19,85%	2,711206 Ft	1 063 153 143 Ft

RAIFFEISEN NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	5,31%	2,284300 Ft	2 526 466 963 Ft
2010.12.31	12,02%	2,169090 Ft	3 872 111 484 Ft
2009.12.31	19,95%	1,927178 Ft	3 927 283 969 Ft
2008.12.31	-35,72%	1,614272 Ft	3 223 030 622 Ft
2007.12.31	-2,82%	2,511512 Ft	4 963 272 499 Ft
2006.12.29	3,86%	2,584495 Ft	5 811 290 707 Ft
2005.12.30	23,23%	2,488536 Ft	4 152 621 596 Ft
2004.12.31	-4,68%	2,019417 Ft	2 214 257 349 Ft
2003.12.31	19,32%	2,118531 Ft	2 025 084 347 Ft
2002.12.31	-28,29%	1,775554 Ft	1 362 155 906 Ft

RAIFFEISEN LIKVIDITÁSI ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	5,16%	1,961286 Ft	14 316 692 181 Ft
2010.12.31	4,75%	1,865014 Ft	16 550 226 892 Ft
2009.12.31	7,85%	1,780476 Ft	12 767 599 520 Ft
2008.12.31	7,33%	1,650818 Ft	9 013 399 209 Ft
2007.12.31	6,55%	1,539049 Ft	12 474 906 671 Ft
2006.12.29	5,55%	1,444337 Ft	10 393 603 043 Ft
2005.12.30	5,96%	1,368395 Ft	7 703 015 149 Ft
2004.12.31	10,39%	1,291382 Ft	2 628 999 688 Ft
2003.12.31	6,62%	1,169839 Ft	1 293 255 204 Ft
2002.12.31	7,46%	1,097162 Ft	1 166 181 035 Ft

RAIFFEISEN GARANTÁLT PÉNZPIACI ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	5,62%	1,493365 Ft	28 611 097 374 Ft
2010.12.31	5,12%	1,413915 Ft	16 930 790 911 Ft
2009.12.31	8,37%	1,344990 Ft	4 361 330 993 Ft
2008.12.31	7,88%	1,241056 Ft	2 912 805 367 Ft

2007.12.31	6,89%	1,151 197 Ft	1 572 622 124 Ft
2006.12.29	5,49%	1,076 999 Ft	813 245 402 Ft
2005.12.30	2,09%	1,020 932 Ft	887 245 330 Ft

RAIFFEISEN INDEX PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	-1,27%	1,260 712 Ft	921 202 632 Ft
2010.12.31	2,29%	1,276 987 Ft	677 099 624 Ft
2009.12.31	7,15%	1,248 384 Ft	1 397 397 121 Ft
2008.12.31	-3,80%	1,165 030 Ft	1 530 118 407 Ft
2007.12.31	7,05%	1,211 015 Ft	2 229 647 428 Ft
2006.12.29	9,05%	1,131 276 Ft	1 766 444 655 Ft
2005.12.30	3,68%	1,037 356 Ft	859 680 385 Ft

RAIFFEISEN HOZAM PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAP

	Árfolyamváltozás*	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	4,24%	1,510 903 Ft	14 125 112 120 Ft
2010.12.31	6,96%	1,449 508 Ft	4 422 049 798 Ft
2009.12.31	10,34%	1,355 163 Ft	1 381 093 412 Ft
2008.12.31	8,42%	1,228 131 Ft	1 318 553 992 Ft
2007.12.31	7,77%	1,132 796 Ft	1 440 652 761 Ft
2006.12.29	5,11%	1,051 080 Ft	1 004 417 974 Ft

RAIFFEISEN EMEA RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	-10,24%	1,428 248 Ft	1 562 388 483 Ft
2010.12.31	30,05%	1,591 140 Ft	1 893 932 540 Ft
2009.12.31	56,27%	1,223 514 Ft	804 429 065 Ft
2008.12.31	-31,03%	0,782 935 Ft	499 488 126 Ft

RAIFFEISEN INGATLAN ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam*	Nettó eszközérték*
2011.12.30	7,99%	1,886 446 Ft	55 759 109 935 Ft
2010.12.31	9,39%	1,746 864 Ft	51 633 370 936 Ft
2009.12.31	-1,65%	1,596 861 Ft	47 199 611 885 Ft
2008.12.31	-4,46%	1,623 573 Ft	47 651 141 256 Ft
2007.12.31	7,78%	1,699 442 Ft	91 553 717 201 Ft
2006.12.29	8,24%	1,576 713 Ft	122 530 792 867 Ft
2005.12.30	10,45%	1,456 706 Ft	91 949 464 026 Ft
2004.12.31	13,75%	1,318 926 Ft	26 121 231 021 Ft
2003.12.31	12,65%	1,159 508 Ft	17 972 255 406 Ft

RAIFFEISEN CORVINUS ALAPOK ALAPJA

	Árfolyam változás	Árfolyam*	Nettó eszközérték
2011.12.30	-0,75%	1,253 945 Ft	208 536 869 Ft
2010.12.31	6,41%	1,263 465 Ft	272 212 894 Ft
2009.12.31	12,98%	1,187 309 Ft	263 892 399 Ft
2008.12.31	0,74%	1,050 899 Ft	807 969 153 Ft

2007.12.31	4,32%	1,043173 Ft	2 612 540 680 Ft
------------	-------	-------------	------------------

RAIFFEISEN PB PANNONIA ALAPOK ALAPJA

	Árfolyam változás	Árfolyam*	Nettó eszközérték
2011.12.30	-10,88%	1,156190 Ft	235 947 179 Ft
2010.12.31	13,30%	1,297358 Ft	303 521 205 Ft
2009.12.31	27,03%	1,145020 Ft	158 411 730 Ft
2008.12.31	-15,49%	0,901388 Ft	754 882 945 Ft
2007.12.31	6,66%	1,066648 Ft	2 476 004 502 Ft

RAIFFEISEN PERSPEKTÍVA ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	0,58%	1,206387 Ft	972 079 017 Ft
2010.12.31	8,30%	1,199410 Ft	1 156 094 444 Ft
2009.12.31	13,84%	1,107532 Ft	775 920 836 Ft
2008.12.31	-4,45%	0,972848 Ft	877 741 900 Ft
2007.12.31	1,82%	1,018187 Ft	1 595 530 702 Ft

RAIFFEISEN PERSPEKTÍVA EURÓ ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	-4,07%	1,049701 €	4372 600 €
2010.12.31	7,97%	1,094219 €	3 668 248 €
2009.12.31	19,53%	1,013458 €	2 553 510 €
2008.12.31	-14,99%	0,847875 €	2 362 582 €
2007.12.31	-0,27%	0,997340 €	3 486 925 €

RAIFFEISEN PB DUNA ALAPOK ALAPJA

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	-3,96%	0,999415 €	767 325 €
2010.12.31	5,77%	1,040608 €	1 288 683 €
2009.12.31	10,95%	0,983875 €	1 955 811 €
2008.12.31	-11,26%	0,886754 €	4 193 598 €
2007.12.31	-0,07%	0,999324 €	11 564 076 €

RAIFFEISEN PB RAJNA ALAPOK ALAPJA

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011.12.30	-11,74%	0,903699 €	822 129 €
2010.12.31	16,84%	1,023894 €	1 127 132 €
2009.12.31	44,10%	0,876295 €	946 606 €
2008.12.31	-39,42%	0,608101 €	1 749 867 €
2007.12.31	0,38%	1,003806 €	7 768 386 €

RAIFFEISEN SZTÁRVÁLOGATOTT TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011. december 30	3,73%	10 795,51 Ft	1 597 864 616 Ft
2010. december 31	4,07%	10 407,34 Ft	1 625 626 570 Ft

RAIFFEISEN FÖLDÜNK ÉRTÉKEI TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011. december 30	-6,42%	9 402,90 Ft	1 401 108 062 Ft
2010. december 31	0,48%	10 047,58 Ft	1 551 004 262 Ft

RAIFFEISEN FÖLDÜNK ÉRTÉKEI 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011. december 30	-1,59%	9 841,08 Ft	1 016 376 569 Ft

RAIFFEISEN HOZAMRÖGZÍTŐ TŐKEVÉDETT ALAPOK ALAPJA

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011. december 30	-6,20%	9 379,95 Ft	1 369 931 901 Ft

RAIFFEISEN 2016 KÖTVÉNY ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011. december 30.	-7,17%	0,928319 Ft	1 157 981 547 Ft

RAIFFEISEN TOP8 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2011. december 30	-6,80%	9 320,34 Ft	1 782 729 359 Ft