

*Raiffeisen Kamat Prémium
Rövid Kötvény Alap
Féléves jelentés 2017.*

I. Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap
Lajstrom száma:	1111-59
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló neve:	RSM Audit Hungary Zrt., Kozma Attila Mihály
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Elszámolás napja:	T+1 napon
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
BAMOSZ kategória:	rövid kötvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény 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 érhetőek 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.

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

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2017.06.30	0,05%	3,822264 Ft	26 048 583 162 Ft	0,11%
2016.12.31	1,18%	3,820203 Ft	32 835 057 293 Ft	1,22%
2015.12.31	1,18%	3,775614 Ft	43 600 486 728 Ft	1,50%
2014.12.31	2,44%	3,731440 Ft	54 121 502 473 Ft	3,31%
2013.12.31.	4,89%	3,642495 Ft	53 508 961 400 Ft	5,71%
2012.12.28	7,20%	3,472562 Ft	30 880 256 464 Ft	8,52%
2011.12.30	6,03%	3,239369 Ft	29 200 500 918 Ft	5,17%
2010.12.31	5,75%	3,055173 Ft	28 717 297 045 Ft	5,53%
2009.12.31	11,10%	2,889171 Ft	10 511 536 990 Ft	10,79%
2008.12.31	7,34%	2,614630 Ft	7 822 135 314 Ft	8,45%
2007.12.31	7,06%	2,435873 Ft	13 957 986 191 Ft	7,67%
2006.12.29	5,36%	2,275215 Ft	10 859 042 808 Ft	6,62%

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A

közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2017.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				30 581 908 453	92,75
2017/A MÁK	HUF	HU0000402037	50 000 000	53 306 450	0,16
2017/C MÁK	HUF	HU0000402821	2 642 490 000	2 646 562 077	8,03
2018/A MÁK	HUF	HU0000402631	445 000 000	491 250 630	1,49
2018/B MÁK	HUF	HU0000402730	20 000	21 544	0,00
2018/C MÁK	HUF	HU0000402979	776 610 000	812 692 077	2,46
2018/D MÁK	HUF	HU0000402987	2 500 000 000	2 512 062 500	7,62
2019/A MÁK	HUF	HU0000402433	181 620 000	213 221 335	0,65
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	650 000 000	647 475 400	1,96
BNP 180409	HUF	HU0000356373	350 000 000	363 367 900	1,10
CRBA EU5.00	EUR	XS0305384124	3 000 000	967 024 317	2,93
CRO170427USD	USD	XS0776179656	5 800 000	1 749 521 609	5,31
D170524	HUF	HU0000521059	1 000 000 000	999 766 000	3,03
D170719	HUF	HU0000521125	500 000 000	499 781 500	1,52
DK2018/01	HUF	HU0000356449	200 000 000	208 737 600	0,63
DK2020/01	HUF	HU0000357132	679 800 000	736 077 243	2,23
EXIM 180212	USD	XS0864511588	1 231 000	384 095 265	1,16
MFB 201021	USD	XS0954674312	4 560 000	1 496 406 046	4,54
MFB180416	HUF	HU0000356662	3 400 000 000	3 510 340 200	10,65
MOL170420	EUR	XS0503453275	10 128 000	3 331 501 569	10,10
RBI 20170710	HUF	AT000B013602	600 000 000	611 602 200	1,85
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	400 000 000	405 730 800	1,23
RBI 20171020	HUF	AT000B013677	500 000 000	505 246 500	1,53
REPHUN170509	GBP	XS0219107918	5 200 000	1 968 922 395	5,97
REPHUN171026	JPY	JP534800A7A2	500 000 000	1 275 615 848	3,87
REPITL170324	JPY	XS0074525949	1 200 000 000	3 117 818 411	9,46
SLO180510USD	USD	XS0927637495	3 500 000	1 073 761 037	3,26
Banki egyenlegek				2 040 701 650	6,19
Betét - HUF	HUF			1 000 000 000	3,03
Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			2 076 666	0,01
Folyósámla - EUR	EUR			5 698 829	0,02
Folyósámla - GBP	GBP			1 427 094	0,00
Folyósámla - HUF	HUF			1 019 899 076	3,09
Folyósámla - JPY	JPY			10 583 518	0,03
Folyósámla - USD	USD			1 016 467	0,00
Követelések				443 775 671	1,35
Határidős ügyletek				443 775 671	1,35
Követelések				24 227	0,00
Egyéb követelések				24 227	0,00
Egyéb eszköz				0	0,00
Összes eszköz				33 066 410 001	100,29
Kötelezettségek				-95 426 618	-0,29
Egyéb kötelezettségek				-31 897 212	-0,10
Határidős ügyletek				-63 529 406	-0,19
Nettó eszközérték				32 970 983 383 HUF	
Unitok száma				8 629 251 189	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				3,820839 HUF	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2017.07.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				25 082 108 320	96,39
2017/A MÁK	HUF	HU0000402037	1 600 000 000	1 707 203 200	6,56
2017/C MÁK	HUF	HU0000402821	2 642 490 000	2 647 925 602	10,18
2018/A MÁK	HUF	HU0000402631	45 000 000	49 869 270	0,19
2018/B MÁK	HUF	HU0000402730	20 000	20 785	0,00
2018/C MÁK	HUF	HU0000402979	6 610 000	6 769 889	0,03
2018/D MÁK	HUF	HU0000402987	394 260 000	394 382 615	1,52
2019/A MÁK	HUF	HU0000402433	181 620 000	204 434 560	0,79
2019/B MÁK	HUF	HU0000402649	100 000 000	99 553 700	0,38
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	650 000 000	648 641 500	2,49
2021/A MÁK	HUF	HU0000402995	2 140 000 000	2 106 919 880	8,10
BNP 180409	HUF	HU0000356373	350 000 000	358 788 150	1,38
CRO180709EUR	EUR	XS0645940288	2 550 000	878 103 264	3,37
D170719	HUF	HU0000521125	1 820 000	1 819 960	0,01
DK2018/01	HUF	HU0000356449	200 000 000	204 508 600	0,79
DK2020/01	HUF	HU0000357132	679 800 000	731 393 421	2,81
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	300 000 000	312 668 700	1,20
EXIM 180212	USD	XS0864511588	3 331 000	942 537 993	3,62
EXIM 200130	USD	XS1115429372	2 500 000	713 830 483	2,74
MFB 201021	USD	XS0954674312	4 560 000	1 385 363 532	5,32
MFB180416	HUF	HU0000356662	3 400 000 000	3 457 419 200	13,29
MFBEU1903/1	EUR	HU0000357611	1 000 000	308 792 474	1,19
MOL190926	USD	XS0834435702	8 869 000	2 644 382 393	10,16
RBI 20170710	HUF	AT000B013602	600 000 000	614 494 800	2,36
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	400 000 000	408 062 400	1,57
RBI 20171020	HUF	AT000B013677	500 000 000	508 441 500	1,95
REPHUN171026	JPY	JP534800A7A2	500 000 000	1 216 304 955	4,67
REPHUN180219	USD	US445545AG19	3 200 000	892 617 630	3,43
ROM180618EUR	EUR	XS0371163600	2 000 000	657 733 105	2,53
SLO180510USD	USD	XS0927637495	3 500 000	979 124 759	3,76
Banki egyenlegek				484 616 868	1,86
Folyószámla - EUR	EUR			45 042 447	0,17
Folyószámla - HUF	HUF			417 058 304	1,60
Folyószámla - JPY	JPY			21 335 953	0,08
Folyószámla - USD	USD			1 180 164	0,00
Követelések				486 500 815	1,87
Határidős ügyletek				486 491 188	1,87
Egyéb követelések				9 627	0,00
Egyéb eszköz				0	0,00
Összes eszköz				26 053 226 003	100,12
Kötelezettségek				-30 833 797	0,00
Egyéb kötelezettségek				-26 465 126	-0,10
Határidős ügyletek				-4 368 671	-0,02
Nettó eszközérték				26 022 392 206 HUF	
Unitok száma				6 808 163 039	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				3,822234 HUF	

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.01.02-án	8 629 251 189
2017. évben eladott befektetési jegyek	950 196 298
2017. évben visszaváltott befektetési jegyek	2 771 284 448
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.07.03-án	6 808 163 039
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2017.07.03-án	26 022 392 206
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.07.03-án	3,822234

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				14 434 997 938	55,47
BNP 180409	HUF	HU0000356373	350 000 000	358 788 150	1,38
CRO180709EUR	EUR	XS0645940288	2 550 000	878 103 264	3,37
EXIM 180212	USD	XS0864511588	3 331 000	942 537 993	3,62
EXIM 200130	USD	XS1115429372	2 500 000	713 830 483	2,74
MFB 201021	USD	XS0954674312	4 560 000	1 385 363 532	5,32
MFB180416	HUF	HU0000356662	3 400 000 000	3 457 419 200	13,29
MFBEU1903/1	EUR	HU0000357611	1 000 000	308 792 474	1,19
MOL190926	USD	XS0834435702	8 869 000	2 644 382 393	10,16
REPHUN171026	JPY	JP534800A7A2	500 000 000	1 216 304 955	4,67
REPHUN180219	USD	US445545AG19	3 200 000	892 617 630	3,43
ROM180618EUR	EUR	XS0371163600	2 000 000	657 733 105	2,53
SLO180510USD	USD	XS0927637495	3 500 000	979 124 759	3,76
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				10 647 110 382	40,92
2017/A MÁK	HUF	HU0000402037	1 600 000 000	1 707 203 200	6,56
2017/C MÁK	HUF	HU0000402821	2 642 490 000	2 647 925 602	10,18
2018/A MÁK	HUF	HU0000402631	45 000 000	49 869 270	0,19
2018/B MÁK	HUF	HU0000402730	20 000	20 785	0,00
2018/C MÁK	HUF	HU0000402979	6 610 000	6 769 889	0,03
2018/D MÁK	HUF	HU0000402987	394 260 000	394 382 615	1,52
2019/A MÁK	HUF	HU0000402433	181 620 000	204 434 560	0,79
2019/B MÁK	HUF	HU0000402649	100 000 000	99 553 700	0,38
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	650 000 000	648 641 500	2,49
2021/A MÁK	HUF	HU0000402995	2 140 000 000	2 106 919 880	8,10
D170719	HUF	HU0000521125	1 820 000	1 819 960	0,01
DK2018/01	HUF	HU0000356449	200 000 000	204 508 600	0,79
DK2020/01	HUF	HU0000357132	679 800 000	731 393 421	2,81
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	300 000 000	312 668 700	1,20
RBI 20170710	HUF	AT000B013602	600 000 000	614 494 800	2,36
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	400 000 000	408 062 400	1,57
RBI 20171020	HUF	AT000B013677	500 000 000	508 441 500	1,95
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				25 082 108 320	96,39
Nettó eszközérték				26 022 392 206	100,00

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési politikájának fókuszában elsősorban a hazai kibocsátású rövidebb futamidejű állampapírok és egyéb kamatozó eszközök (látraszóló és lekötött bankbetétek, külföldi kötvények) állnak. 2017 első felében a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok aránya hasonló volt a 2016 végi állapothoz. A portfólióban megtalálhatóak voltak diszkont kincstárjegyek, változó és fix kamatozású magyar államkötvények, banki kötvények, jelzáloglevelek és magyar valamint külföldi devizás állampapírok egyaránt, valamint jó minőségűnek értékelt vállalati kötvényeket is tartott az Alap.

V. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében, az igazgatóság és felügyelő bizottság összetételében jelentős változás nem következett be a 2016. december 31. és 2017. június 30-a között, új üzletágat, vagy szolgáltatást nem indított. Az ezzel kapcsolatos korábbi változások megtalálhatóak az Alap korábbi éves jelentéseiben, melyek elérhetőek a hivatalos közzétételi helyeken (alapok.raiffeisen.hu, www.kozzetetelek.hu). Az Alapkezelő 2017. június 30-ig új alapot nem indított, és az adott napon 17 befektetési alapot kezelte. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 2017.06.30-án 158,3 milliárd forintot volt, ami növekedést jelentett az előző év végéhez képest. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2017. június végén 2,73%-os volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2017 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

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

A második negyedév már jóval erősebbre sikerült a hazai állampapírpiacra, így a két negyedévet követően ismét elvárthozam csökkenésről, azaz árfolyam emelkedésről beszélhetünk. Bár a teljesítmény nem volt kiugróan erős, de az átlagos futamidejű portfólióval elérhető, évesítetten 4% körüli hozamot mutató első féléves teljesítmény az év eleji folyamatok után kifejezetten kedvezőnek mondható. Az első negyedév negatív teljesítményét meghatározó inflációs várakozások tekintetében a piac szempontjából pozitív változás következett be, nem csak idehaza, de globálisan is. Az olaj árának kiújult csökkenése, a tartósan 50 dollár alatti olajárat előrejelző elemzések megjelenése, illetve a Trump elnök által fémjelzett gazdaságpolitika megvalósulásába vetett hit gyengülése miatt eltűnően van az amerikai elnökválasztás után kialakult új konszenzus, hogy az inflatorikus gazdaságpolitikai döntések a jegybanki politikák változásával együtt nemsokára érdemben magasabb kamatkörnyezetet eredményeznek. Ennek ellenére az amerikai jegybank szerepét beöltő Fed 0,5%-kal emelte összességében az irányadó kamatot a félév során, ami megfelelt a piaci várakozásoknak, így nem járt piaci hatással.

Idehaza is az olcsóbb üzemanyag, de részben a vártnál gyengébb fogyasztási adatok járultak hozzá ahhoz, hogy csökkentek az idei évre szóló inflációs várakozások. Az MNB nem is nyúlt az alapkamathoz, sőt jelezte, hogy az alacsony kamatszint akár 2019-ig fennmaradhat.

	Időszaki változás			Értéke a negyedév végén	
	MAX	MAXC	RMAX	EUR HUF	Alapkamat
2017. Q1	0,17%	0,17%	0,09%	308,70	0,90%
2017. Q2	1,87%	1,71%	0,02%	308,87	0,90%
2017. első félévi változás	2,05%	1,88%	0,11%		

forrás: MNB, Bloomberg

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-359/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A változások 2017.06.26-tól lettek hatályosak, melyek az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2017 első félévében.

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

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes értékelési politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapkezelő értékelési politikája 2015-ben megváltozott melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2017.06.30-án meglévő illikvidnek minősített eszközök:

- 1.) BNP 18/04/09 vállalati kötvény (ISIN kód: HU0000356373)
Kitettség: 1,38%
- 2.) RBI 2.41 2017/07/10 vállalati kötvény (ISIN kód: AT000B013602)
Kitettség: 2,36%
- 3.) RBI 2.1 2017/09/22 vállalati kötvény (ISIN kód: AT000B013651)
Kitettség: 1,57%
- 4.) RBI 1.8 2017/10/20 vállalati kötvény (ISIN kód: AT000B013677)
Kitettség: 1,95%
- 5.) REPHUN 2.11 JPY 171026 kötvény (ISIN kód: JP534800A7A2)
Kitettség: 4,65%
- 6.) DK2020/01 kötvény (ISIN kód: HU0000357132)
Kitettség: 2,81%

7.) EJBFN19/A jelzáloglevél (ISIN kód: HU0000652912)

Kitettség: 1,20%

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

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

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

Kockázati profil: 1

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 1. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek jelentős része pénzügyi betétbe és alacsony árfolyam-ingadozású rövid futamidejű magyar állampapírba kerül befektetésre.

Az Alapkezelő a 2014-es év során a Ramasoft Kft. Varitron programját implementálta a piaci kockázat mérésének fejlesztéséhez, a kockázatot érték mutatók számításához.

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap befektetési politikája szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2017.06.30-án: 100,06%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2017.06.30-án: 137,52%

IX. Globális adatok: a kölcsönbe adott értékpapírok és áruk értékének a készpénz és pénzeszköz-egyenértékesek nélkül számított teljes kölcsönözhető eszközállományhoz viszonyított aránya, valamint az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (a kollektív befektetési forma pénznemében) és a kollektív befektetési forma által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut. Illetve az Alap nem alkalmazott a félév során sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljeshozam-csereügyleteket.

X. Koncentrációra vonatkozó adatok: tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó az összes értékpapír-finanszírozási ügyletre és teljeshozam-csereügyletre vetítve (az egyes kibocsátóktól biztosítékként kapott értékpapírok és áruk mennyiségi lebontása), valamint a tíz legfontosabb szerződő fél az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusai szerint elkülönítve (a szerződő fél neve és a lezáratlan ügyletek összvolumene).

Az Alap nem alkalmazott a félév során sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljeshozam-csereügyleteket, ezáltal nem alkalmazott biztosítékkibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs.

XI. Összesített ügyleti adatok az értékpapírt-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusai szerint elkülönítve

Az Alap nem alkalmazott a félév során sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljeshozam-csereügyleteket.

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-359/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A változások 2017.06.26-tól lettek hatályosak, melyek az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás kizárja a fenti ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során.

Budapest, 2017. augusztus 30.

Bálint Attila Váradi Zoltán
az Alap képviselőjében