



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid
Kötvény Alap 2017. évi éves
beszámolójához**

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap („az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 31.112.820 E Ft, a tárgyévi eredmény 274.762 E Ft (nyereség) – , és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „ A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóknak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

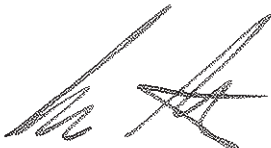
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 23.



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

**RSM**

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



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

| | eFt 2016. | eFt 2017. |
|---|------------------|------------------|
| I Pénzügyi műveletek bevételei | 1 978 916 | 1 889 564 |
| II Pénzügyi műveletek ráfordításai | 652 411 | 1 352 756 |
| III Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV Működési költségek | 334 206 | 247 827 |
| V Egyéb ráfordítások | 21 088 | 14 219 |
| VI Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 971 211 | 274 762 |

Budapest, 2018. április 23.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet

a 2017. december 31-ével végződő évrre

1. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranypolgár Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) 1998. április 7-én került nyilvántartásba vételre az ÁPTF-nél 536.700.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft. Az Alap nyílt végű befektetési alap.

Az Alap korábbi neve: Raiffeisen Pénzpiaci Alap. Hatálybalépés napja: 2000. augusztus 31.

2014.05.14-től az Alap új neve: Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap. PSZÁF határozat száma: H-KE-III-298/2013

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

Az Alap könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe elérhetősége a következő: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

| | | |
|---|--|--|
| Alapkezelő: | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |
| Az alap képviselőjére jogosult: | Bálint Anikó Váradai Zoltán | 1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20. |
| Főforgalmazó: | Raiffeisen Bank Zrt. | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |
| Letétkézelő: | Raiffeisen Bank Zrt. | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |
| Az Alap könyvvizsgálata kötelezett. | | |
| Könyvvizsgáló: | RSM AUDIT Hungary Zrt. | 1138 Budapest, Faludi u.3. |
| Kijelölt könyvvizsgáló: | Kozma Attila Mihály | 2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regisztrációs szám: 005847 Igazolványszám: 005881 |
| A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy: | Liebszter Mónika | 1204 Budapest, Kolozsvár u. 12 |
| NGM regisztrációs szám: | 163363 | |

2. Befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el

Az Alap elsősorban rövid futamidejű magyar állampapírokba, valamint lekötött és lekötetlen banki betétekbe fektet. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetők el és ezeket közvetlenül saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamával versenyképes megtérülés biztosítása likvid befektetési formában. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját betöltése és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el

Az Alapkezelő a következő befektetéseket alkalmazza:

1. Állampapír - EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- 1.1. a magyar állam vagy külföldi (EGT vagy OECD) állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix illetve változó kamatozású államkötények, egyéb állampapírok
- 1.2. a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

3. Pénzpiaci eszközök: A fizetési eszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacra kereskednek és amelyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacón forgalmazott pénzpiaci eszközök

4. Bankbetét: látraszóló illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában)

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

6. Származtatott eszközök - Szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket,

továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek).

Származtatott ügylet köthető a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció), de lehet aktív befektetési eszköz is.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezeikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbtv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatásai - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékelhető.

Minden esetben jelentős összegű hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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

Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletmenet részei, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornól részletezi

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készül és ezer forintban (eFt) kerül kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2018. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásokról - a Számviteli Törvény és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadók

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét és az év végi felhalmozott kamatokat a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árfolyamára bevonult 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 elsődleges forgalmazók még nem jegyezték át az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az Árazási Bizottság (ÁB) által meghatározott áron, 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 árfolyamára bevonult Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árfolyam 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 árát nem jegyezték, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árfolyam keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték át az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok

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

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok ill. 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 át az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

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 nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan

meghatározni. Amennyiben még nem jegyezték át az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott nettó áron, az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam 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 forgalombahozatali során értékesített fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek

Az ÁB által meghatározott ár. Az árazás során figyelembe vehető:

- legalább három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam átlaga
- az adott értékpapírhoz legközelebbi lejáratú likvid állampapír hozama
- múltbéli hozamfelár (spread)
- likviditás
- az adott értékpapír kibocsátójának megítélése

Tőzsdén kereskedett alapok (ETFs)

Az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 napi záró árfolyam. 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

Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni, amireh támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hozai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közölt utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértékénél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül)

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok: A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

Látra szóló betét (folyósómló)

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. A különleges betéti konstrukciónak minősülő struktúrált termékek esetében a T napig felhalmozott kamat megállapításának hagyományostól eltérő módját a betétfelkötési keretszerződés illetve a lekötési megbízás tartalmazza

Származtatott ügyletek

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

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

Az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik.

A származtatott ügyletek érvényi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözetheként elszámolni az értékelési különbözet tartalmával szemben.

Az értékelési különbözet minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

1. Határidős vételi megállapodások

A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg

Ha a mögöttes instrumentum ára 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár.

2. CFD ügyletek

A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni. Árazási probléma akkor merül fel, ha az alaptermék ára 1 hónapja nem változik, vagy az alaptermék kereskedését felfüggesztik. Ilyenkor a CFD értékeléséhez diszkont alkalmazását írhatja elő az ÁB, a részvényekhez hasonló módon

3. Opciós ügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe

- független brókerektől kapott árjegyzés alapján

- elfogadott opció árazási modell használata
- összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az üzleti partner által meghatározott árat használni

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. Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott instrumentumra, vagy az ár 30 napnál régebbi, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.

Repo megállapodások

Az óvadéki repo 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 különbséget 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 árát, valamint a vételi és az eladási ár különbszetének T napi időarányos részét

A szállítósos repo 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 különbséget T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményé

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 különbszetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét

Kötelezettségek

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli.

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

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

Az államkötvények vételekor a megvásárolt kamatot kamatbevételként csökkentő tételeként könyveljük el. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik.

A követelésekre, illetve aktív időbeli elhatárolásokra az Alap akkor képez céltartalékot, ha a mérlegkészítésig pénzügyileg nem kerülnek rendezésre

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

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzügyszerűségeket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbszet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövőírás nem történik.

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

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

| Megnevezés: | Devizanem / Partner | Szerződés szerinti | | Kötelezettség | |
|-----------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|
| | | összeg devizában | Kötési ár (HUF) | fordulónapi értéke (HUF) | Piaci érték (HUF) |
| EUR180709FWD | EUR / Raiffeisen Bank | 4 130 000 | 1 293 481 721 | 1 280 878 200 | 10 025 491 |
| USD181203FWD | USD / Raiffeisen Bank | 9 060 000 | 2 340 192 564 | 2 344 909 200 | 38 199 147 |
| USD180926FWD | USD / ING Bank | 4 705 000 | 1 218 030 400 | 1 217 748 100 | 16 109 235 |
| USD181128FWD | USD / ING Bank | 4 000 000 | 1 030 760 000 | 1 035 280 000 | 14 152 418 |
| USD181010FWD | USD / OTP Bank | 6 023 000 | 1 536 166 150 | 1 558 872 860 | 1 317 685 |
| Összesen | | | 19 282 747 149 | 18 964 604 666 | 473 654 917 |

A nullás számlaosztályban kerül kimutatásra a forward ügyletekből származó követelés kötési áron (19.282.747 e Ft) illetve a forward ügyletekből származó kötelezettség mérleg fordulónapi értéken (18.964.605 e Ft).

| 4.2. Pénzeszközök részletezése | | 2016. december 31. | | 2017. december 31. | |
|--------------------------------|-----|-----------------------|--|-----------------------|--|
| Folyószámla | HUF | 1 019 878 | | 1 094 915 | |
| Folyószámla | EUR | 5 699 | | 1 230 | |
| Folyószámla | GBP | 1 427 | | 0 | |
| Folyószámla | USD | 1 016 | | 296 | |
| Folyószámla | JPY | 10 584 | | 0 | |
| lekötött betét | HUF | 1 000 000 | | 1 000 000 | |
| | | <u>2 038 604</u> | | <u>2 096 441</u> | |

Az Alap a deviza folyószámla összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti ennek összege 10 e Ft árfolyamvesztéség. A nullás számlaosztályban szerepel a forward ügyletekhez kapcsolódóan kapott EUR óvadék összege 26.389 e Ft értékben.

| 4.3. Kötelezettségek részletezése | | 2016. december 31. | | 2017. december 31. | |
|-----------------------------------|--|-----------------------|--|-----------------------|--|
| Szállítók | | 0 | | 1 226 | |
| Befektetési alapok különadó | | 4 074 | | 3 739 | |
| | | <u>4 074</u> | | <u>4 965</u> | |

4.4. Elhatárolások részletezése

| Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban) | | 2016. december 31. | | 2017. december 31. | |
|--|--|-----------------------|--|-----------------------|--|
| Folyószámla kamat | | 14 | | 8 | |
| Lekötött / struktúrált betét kamat | | 2 053 | | 2 658 | |
| LEI kód fenntartási költsége | | 23 | | 23 | |
| | | <u>2 090</u> | | <u>2 689</u> | |

| Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban) | | 2016. december 31. | | 2017. december 31. | |
|---|--|-----------------------|--|-----------------------|--|
| Könyvizsgálónak fizetendő díj | | 335 | | 350 | |
| Alapkezelési díj | | 21 134 | | 15 287 | |
| Letétkezelési díj | | 1 849 | | 1 783 | |
| Könyvvezetés | | 218 | | 218 | |
| Kéler díj | | 215 | | 123 | |
| WARP-díj | | 621 | | 698 | |
| Folyószámla kamat | | 0 | | 12 | |
| Bankforgalmi jutalék | | 15 | | 13 | |
| Felügyeleti díj (MNB) | | 2 036 | | 1 866 | |
| | | <u>26 423</u> | | <u>20 350</u> | |

4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitefelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

2017.10.30-án lezajlott egyesülés során a Raiffeisen Likviditási Alap és a Raiffeisen Betét alap beolvadt a Raiffeisen Kamot Prémium Rövid Kötvény Alapba. A beolvadás során a beolvadó Alapok minden eszközüket és kötelezettségüket az átvevő Alapra ruházták át, és a beolvadó Alapok befektetői az átvevő Alap megfelelő számú befektetési jegyéhez jutottak. Az egyesülés hatálybalépésének a napjára vonatkozóan az Alap egyesülést követő vagyonáról az Alap letétkezelőjével egyeztetett egyesülési jelentés készült.

A beolvadó Alapok beolvadás előtti eszközei és kötelezettségei: (adatok e Ft-ban)

| | Raiffeisen Likviditási Alap | Raiffeisen Betét Alap | Összesen |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| Lekötött betét | 500 000 | 2 000 000 | 2 500 000 |
| Lekötött betét felhalmozott kamata | 1 692 | 4 124 | 5 816 |
| Kövelelések | 601 381 | 8 755 722 | 9 357 103 |
| Összes eszköz | 1 103 073 | 10 759 846 | 11 862 919 |
| Kötelezettségek | 470 | 470 | 940 |
| Nettó eszközérték | 1 102 603 | 10 759 376 | 11 861 979 |

Az alapok befektetési jegyeinek nettó eszközértéke (adatok e Ft-ban):

| | 2017.10.30 |
|---|-------------------|
| Raiffeisen Likviditási Alap - beolvadás előtt | 1 102 603 |
| Raiffeisen Betét Alap - beolvadás előtt | 10 759 376 |
| Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap - beolvadás előtt | 22 786 350 |
| Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap - beolvadás után | 34 648 341 |

Az alapok befektetési jegyeinek darabszáma és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017.10.30-án

| | Befektetési jegyek darabszáma | Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték |
|---|-------------------------------|---|
| Raiffeisen Likviditási Alap - beolvadás előtt | 505 298 835 | 2,182081 |
| Raiffeisen Betét Alap - beolvadás előtt | 6 399 309 229 | 1,697247 |
| Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap - beolvadás előtt | 5 965 005 674 | 3,820005 |
| Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap - beolvadás után | 9 070 234 859 | 3,820005 |

Az egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján meghatározott átváltási arányok 2017.10.30-án a következők voltak:

| | |
|-----------------------------|----------|
| Raiffeisen Likviditási Alap | 0,571225 |
| Raiffeisen Betét Alap | 0,444305 |

A befektetők értékpapír számláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszáma megegyezik a befektetők értékpapírszámláján a beolvadás hatályba lépésének napján nyilvántartott beolvadó Alap befektetési jegy darabszáma és az átváltási arány szorzatával. A beolvadó Alap befektetői a jogutód Alap megfelelő sorozatú befektetési jegyeivel rendelkeznek a beolvadást követően.

4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

| | 2016. | 2017. |
|---|------------------|------------------|
| Kapott kamat értékpapírok | 854 202 | 842 610 |
| Folyószámlakamat | 4 668 | 1 724 |
| Értékpapír árfolyam nyereség | 282 141 | 50 947 |
| Lekötött betét után kapott / járó kamat | 108 968 | 797 |
| Egyéb kapott kamat | 0 | 108 |
| Árfolyamkülönbözet | 714 179 | 743 080 |
| Forward ügyletek nyeresége | 14 758 | 250 298 |
| Összesen | 1 978 916 | 1 889 564 |

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

| | 2016. | 2017. |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Forward ügyletek vesztesége | 39 626 | 35 020 |
| Értékpapír árfolyam veszteség | 506 197 | 1 267 053 |
| Fizetett folyószámla kamat | 1 | 58 |
| Árfolyamkülönbözet | 106 587 | 50 625 |
| Összesen | 652 411 | 1 352 756 |

Egyéb bevételek sem 2017-ben sem 2016-ban nem voltak.

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

| | 2016. | 2017. |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Befektetési alapok különadója | 18 177 | 14 219 |
| Egyéb ráfordítások | 2 911 | 0 |
| Összesen | 21 088 | 14 219 |

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

| | 2016. | 2017. |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Bankforgalmi jutalék | 1 372 | 142 |
| Alapkezelési díj | 291 134 | 213 940 |
| Letétkezelési díj | 25 474 | 19 825 |
| KELER díj | 1 231 | 1 078 |
| WARP díj | 2 673 | 2 406 |
| LEI kód fenntartási költsége | 5 | 28 |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 608 | 635 |
| Könyvvezetés | 2 621 | 2 621 |
| Felügyeleti díj (MNB) | 9 088 | 7 152 |
| Összesen | 334 206 | 247 827 |

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

| A saját tőke részletezése | 2016. december 31. | eFt-ban 2017. december 31. |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| I. Induló tőke | 8 629 251 | 8 153 795 |
| Kibocs. bef. jegyek névértéke | 170 540 647 | 175 148 672 |
| Viszavós. bef. jegyek névértéke | -161 911 396 | -166 994 877 |
| II. Tőkenövekmény | 24 338 917 | 22 933 710 |
| befektetési jegy forgalmazásból | 6 242 924 | 4 901 002 |
| értékelési különbözetből | 321 932 | -16 115 |
| előző évek eredménye | 16 802 850 | 17 774 061 |
| üzleti évi eredmény | 971 211 | 274 762 |
| Saját tőke | 32 968 168 | 31 087 505 |

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2018. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2018. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2017. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2018. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2017. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó eltérés 1.312 e Ft

| | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eFt-ban) |
|--|------------|--------------|----------------------|
| Saját tőke / Nettó eszközérték | 31 087 505 | 31 090 607 | 3 102 |
| Különbözet lételese: | | | |
| Értékpapírok | 28 540 035 | 28 544 472 | 4 437 |
| Határidős ügyletek | 473 655 | 473 655 | 0 |
| Pénzeszközök /Aktív időbeli elhat. | 2 099 130 | 2 096 974 | -2 156 |
| Követelések | 0 | 2 133 | 2 133 |
| Kötelezettségek/Passzív időbeli elhat. | -25 315 | -26 627 | -1 312 |

A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2018. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2017.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 4.437 e Ft

A folyószámla és a lekötött betét elhatárolt kamata a NEÉ számításban a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között kerül kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2017.12.31-ig esedékes folyószámla és óvadék utáni kamat különbözet összege - 8 e Ft, a lekötött betét kamat különbözete 8 e Ft

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 23 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2018.évre vonatkozó része.

A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2017.évi költségek között került elszámolásra.

7. Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

| | 2016. december 31. | 2017. december 31. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz | 0,00% | 0,00% |
| 2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz | 98,85% | 98,48% |
| 3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez | 99,91% | 99,92% |
| 4. Hosszú lejáratú kötelezettségek | | |
| a/ a HLK + saját tőkéhez | 0,00% | 0,00% |
| b/ a saját tőkéhez | 0,00% | 0,00% |

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

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

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

Budapest, 2018. április 23.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2017.12.31 adatok eFt

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

| | | | |
|--------------|----------------------|---|-------------------|
| | Befektetett eszköz | - | 0 |
| 0,00% | <u>Összes eszköz</u> | - | <u>31 112 820</u> |

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

| | | | |
|---------------|--------------------------------|---|-------------------|
| | Forgóeszköz+Aktív időbeli elh. | - | 30 639 165 |
| 98,48% | <u>Összes eszköz</u> | - | <u>31 112 820</u> |

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

| | | | |
|---------------|--------------------------|---|-------------------|
| | Saját tőke | - | 31 087 505 |
| 99,92% | <u>Források összesen</u> | - | <u>31 112 820</u> |

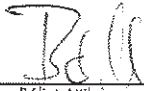

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HLK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

| | | | |
|--------------|--------------------------------------|---|-------------------|
| a/ | Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | 0 |
| 0,00% | <u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u> | - | <u>31 087 505</u> |

| | | | |
|--------------|---------------------------------|---|-------------------|
| b/ | Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | 0 |
| 0,00% | <u>Saját tőke</u> | - | <u>31 087 505</u> |

Budapest, 2018. április 23.

| | |
|---|---|
|  |  |
| Bálint Anikó | Váradi Zoltán |
| Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. | |

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2017.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

226 263

| | Elszámolt | Elhatárolt/szállított | Kifizelt |
|--------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Bankforgalmi jutalék | 142 | 13 | 129 |
| Alapkezelési díj | 213 940 | 15 287 | 198 653 |
| Letétkezelési díj | 19 825 | 1 783 | 18 042 |
| KELER díj | 1 078 | 123 | 955 |
| WARP díj | 2 406 | 698 | 1 708 |
| LEI kód fenntartási költsége | 28 | 0 | 28 |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 635 | 1 576 | -941 |
| Könyvvezetés | 2 621 | 218 | 2 403 |
| Felügyeleti díj (MNB) | 7 152 | 1 866 | 5 286 |
| Összesen: | 247 827 | 21 564 | 226 263 |

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 31 087 505

eFt-ban

ill. %-ban

| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
|---|-----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| Bankbetétek | | 2 038 604 | | 2 096 441 | 6,70% |
| ebből lekötött betét | | 1 000 000 | | 1 000 000 | 3,20% |
| Államkötvény | 0 | 16 944 371 | 0 | 17 806 490 | 57,30% |
| 2017/A MÁK | 0 | 53 287 | 0 | 0 | 0,00% |
| 2017/C MÁK | 0 | 2 646 503 | 0 | 0 | 0,00% |
| 2018/A MÁK | 0 | 491 117 | 0 | 1 054 | 0,00% |
| 2018/B MÁK | 0 | 22 | 0 | 21 | 0,00% |
| 2018/C MÁK | 0 | 812 586 | 0 | 1 128 | 0,00% |
| 2018/D MÁK | 0 | 2 511 950 | 0 | 394 421 | 1,30% |
| 2019/A MÁK | 0 | 213 156 | 0 | 7 476 | 0,00% |
| 2019/B MÁK | 0 | 0 | 0 | 100 026 | 0,30% |
| 2019/D MÁK | 0 | 647 453 | 0 | 649 693 | 2,10% |
| 2020/A MÁK | 0 | 0 | 0 | 1 207 038 | 3,90% |
| 2021/A MÁK | 0 | 0 | 0 | 2 123 430 | 6,80% |
| CRO170427USD | 0 | 1 749 225 | 0 | 0 | 0,00% |
| CRO180709USD | 0 | 0 | 0 | 2 120 083 | 6,80% |
| CRO191105USD | 0 | 0 | 0 | 3 872 111 | 12,50% |
| CRO200714USD | 0 | 0 | 0 | 870 352 | 2,80% |
| EXIM 180212 | 0 | 384 041 | 0 | 2 212 067 | 7,10% |
| REPHUN170509 | 0 | 1 968 407 | 0 | 0 | 0,00% |
| REPHUN171026 | 0 | 1 275 470 | 0 | 0 | 0,00% |
| REPHUN200129 | 0 | 0 | 0 | 426 847 | 1,40% |
| REPITL170324 | 0 | 3 117 529 | 0 | 0 | 0,00% |
| ROM180618EUR | 0 | 0 | 0 | 661 531 | 2,10% |
| SERB181203 | 0 | 0 | 0 | 3 159 212 | 10,20% |
| SLO180510USD | 0 | 1 073 625 | 0 | 0 | 0,00% |
| Egyéb fix és változó kamatozású kötvény | 0 | 12 133 806 | 0 | 10 683 544 | 34,40% |
| BKC200727 | 0 | 0 | 0 | 311 849 | 1,00% |
| BNP180409 | 0 | 363 320 | 0 | 359 297 | 1,20% |
| CRBA EU5.00 | 0 | 966 769 | 0 | 0 | 0,00% |
| DK2018/01 | 0 | 208 710 | 0 | 204 932 | 0,70% |
| DK2020/01 | 0 | 735 947 | 0 | 742 375 | 2,40% |
| EJBFN19/A | 0 | 0 | 0 | 308 869 | 1,00% |
| EXIM200130 | 0 | 0 | 0 | 811 878 | 2,60% |
| MFB180416 | 0 | 3 509 990 | 0 | 3 462 866 | 11,10% |
| MFB201021 | 0 | 1 496 174 | 0 | 1 034 559 | 3,30% |
| MFBEU1903/1 | 0 | 0 | 0 | 310 245 | 1,00% |
| MOL170420 | 0 | 3 330 490 | 0 | 0 | 0,00% |
| MOL190926 | 0 | 0 | 0 | 3 136 674 | 10,10% |
| RBI 20170710 | 0 | 611 523 | 0 | 0 | 0,00% |
| RBI 20170922 | 0 | 405 685 | 0 | 0 | 0,00% |
| RBI 20171020 | 0 | 505 198 | 0 | 0 | 0,00% |
| Diszkont értékpapírok | 0 | 1 499 548 | 0 | 50 001 | 0,20% |
| D170524 | 0 | 999 766 | 0 | 0 | 0,00% |
| D170719 | 0 | 499 782 | 0 | 0 | 0,00% |
| D180214 | 0 | 0 | 0 | 50 001 | 0,20% |
| Határidős ügyletek | 0 | 380 246 | 0 | 473 655 | 1,50% |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 2 090 | 0 | 2 689 | 0,00% |
| Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások | 0 | -30 497 | 0 | -25 315 | -0,10% |
| Összesen | 0 | 32 968 168 | 0 | 31 087 505 | 100,00% |

Budapest, 2018. április 23.



Bólint Attila



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Komat Prémium Rövid Kötvény Alap, 1111-59
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkézelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

| | |
|----------------------|----------------|
| Tárgynap (T): | 2017.12.29 |
| Saját tőke (F1): | 31 090 607 256 |
| Egy jegyre jutó NEE: | 3,813023 |
| Darabszám: | 8 153 794 913 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | Hitelező | Futamidő | Összeg/Érték | % |
|------|---|----------|----------|--------------|-------|
| I/1. | Hitelállomány (összes): | | | 0 | 0 |
| | | | | Összeg/Érték | % |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | -26 048 | 100 |
| | Alapkezelői díj miatt | | | -2 048 | 7,86 |
| | Letétkézelői díj miatt | | | -2 022 | 7,76 |
| | Bizományosi díj miatt | | | 0 | 0 |
| | Forgalm. ktg. miatt | | | 0 | 0 |
| | Közvetítési ktg. miatt | | | 0 | 0 |
| | Reklám ktg. miatt | | | 0 | 0 |
| | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | | | -21 036 | 80,76 |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | -942 | 3,62 |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | | 0 |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | | 0 |
| | Kötelezettségek összesen: | | | -26 628 | 100 |

| II. | ESZKÖZÖK | Megn. | Devizanem | Névérték | Összeg/Érték | % |
|-----------|--|-------------------------------|-----------|-----------|--------------|-------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | | 1 096 441 | 3,52 |
| | | Raiffeisen Bank / EUR | | | 1 230 | 0 |
| | | Raiffeisen Bank / HUF | | | 1 094 915 | 3,52 |
| | | Raiffeisen Bank / USD | | | 296 | 0 |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | | 2 133 | 0,01 |
| | | D2082783 Egyéb Eszköz/ | | | 2 133 | 0,01 |
| II/3. | Lekötött bankbetétek (összes): | Bank | | Futamidő | Összeg/Érték | % |
| | | | | | 1 000 000 | 3,21 |
| II/3.1. | Max. 3 hó lekötésű (összes): | | | | 0 | 0 |
| | | | | | 0 | 0 |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | | | | 1 000 000 | 3,21 |
| | | MKB BANK Zrt. | | 107 nap | 1 000 000 | 3,21 |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | | | 9 339 536 | 28 544 473 | 91,73 |
| II/4.1. | Állampapírok (összes): | | | 5 577 317 | 21 274 488 | 68,37 |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes): | | | 5 527 317 | 21 224 487 | 68,21 |
| | | BANK OF CHINA LTD 0.73 200727 | EUR | 1 000 | 311 862 | 1 |
| | | CROATIA 180709 EUR 5,875 | EUR | 6 450 | 2 120 727 | 6,82 |
| | | CROATIA 191105 USD 6,75 | USD | 13 790 | 3 872 782 | 12,45 |
| | | CROATIA 200714 USD 6,625 | USD | 3 000 | 870 495 | 2,8 |
| | | DK2018/01 | HUF | 200 000 | 204 960 | 0,66 |
| | | DK2020/01 | HUF | 679 800 | 742 505 | 2,39 |
| | | ERSTE JELZÁLOGLEVÉL 2019/A. | HUF | 300 000 | 308 903 | 0,99 |
| | | REP OF HUNGARY 6.25 USD | USD | 1 500 | 426 914 | 1,37 |
| | | ROMANIA 180618 EUR 6,5 | EUR | 2 000 | 661 752 | 2,13 |
| | | SERBIA 181203 USD 5,875 | USD | 11 810 | 3 159 714 | 10,15 |
| | | USD 4.00 EXIM 200130 | USD | 3 016 | 812 051 | 2,61 |
| | | USD 6,25 EXIM 180212 | USD | 8 331 | 2 212 397 | 7,11 |
| | | USD 6,25 MFB 201021 | USD | 3 620 | 1 034 721 | 3,33 |
| | | 2018/A Magyar Államkötvény | HUF | 1 000 | 1 055 | 0 |
| | | 2018/B Magyar Államkötvény | HUF | 20 | 21 | 0 |
| | | 2018/C Magyar Államkötvény | HUF | 1 100 | 1 128 | 0 |
| | | 2018/D Magyar Államkötvény | HUF | 394 260 | 394 421 | 1,27 |
| | | 2019/A Magyar Államkötvény | HUF | 6 620 | 7 478 | 0,02 |
| | | 2019/B Magyar Államkötvény | HUF | 100 000 | 100 026 | 0,32 |
| | | 2019/D Magyar Államkötvény | HUF | 650 000 | 649 694 | 2,09 |
| | | 2020/A Magyar Államkötvény | HUF | 1 000 000 | 1 207 449 | 3,88 |
| | | 2021/A Magyar Államkötvény | HUF | 2 140 000 | 2 123 432 | 6,82 |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes): | | | 50 000 | 50 001 | 0,16 |
| | | D180214 | HUF | 50 000 | 50 001 | 0,16 |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. | | | 0 | 0 | 0 |
| | | | | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | |
|-----------|--|-----|--|-----------|-------------------|------------|
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.2. | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | 3 762 219 | 7 269 985 | 23,36 |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | 3 762 219 | 7 269 985 | 23,36 |
| | BNP HUF 2.5 180409 | HUF | | 350 000 | 359 344 | 1,15 |
| | MFBEU1903/1 Kötvény | EUR | | 1 000 | 310 245 | 1 |
| | MFB180416 Kötvény | HUF | | 3 400 000 | 3 463 216 | 11,13 |
| | MOL GROUP FINANCE 09-2019 | USD | | 11 219 | 3 137 180 | 10,08 |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.3. | Részvények (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.3.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.4. | Jelzáloglevelek (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.5. | Befektetési jegyek (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | 0 | 0 | 0 |
| II/4.6. | Kárpótlási jegy (összes): | | | | 0 | 0 |
| II/5. | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | | | 0 | 533 | 0 |
| | D2082786 Letét felh. kamat | | | | 533 | 0 |
| | RAPA USD Folyószámla felhalmozott kamat | | | | 0 | 0 |
| II/6. | Származtatott ügyletek értékelési különbözete: | | | 0 | 473 655 | 1,52 |
| | EUR180117FWD | | | | -544 | 0 |
| | EUR180117FWD | | | | -5 398 | -0,02 |
| | EUR180618FWD | | | | 2 477 | 0,01 |
| | EUR180709FWD | | | | 10 025 | 0,03 |
| | EUR180725FWD | | | | -1 023 | 0 |
| | EUR180725FWD | | | | -3 376 | -0,01 |
| | EUR180725FWD | | | | -295 | 0 |
| | USD180110FWD | | | | 34 351 | 0,11 |
| | USD180110FWD | | | | 121 489 | 0,39 |
| | USD180212FWD | | | | 15 864 | 0,05 |
| | USD180212FWD | | | | 9 208 | 0,03 |
| | USD180220FWD | | | | 109 818 | 0,35 |
| | USD180314FWD | | | | 5 923 | 0,02 |
| | USD180314FWD | | | | 19 186 | 0,06 |
| | USD180425FWD | | | | -1 091 | 0 |
| | USD180425FWD | | | | -2 498 | -0,01 |
| | USD180510FWD | | | | 48 546 | 0,16 |
| | USD180620FWD | | | | -15 347 | -0,05 |
| | USD180711FWD | | | | 17 763 | 0,06 |
| | USD180711FWD | | | | 14 435 | 0,05 |
| | USD180829FWD | | | | 5 187 | 0,02 |
| | USD180919FWD | | | | 8 371 | 0,03 |
| | USD180926FWD | | | | 16 109 | 0,05 |
| | USD181003FWD | | | | 10 806 | 0,03 |
| | USD181010FWD | | | | 1 318 | 0 |
| | USD181128FWD | | | | 14 152 | 0,05 |
| | USD181203FWD | | | | 38 199 | 0,12 |
| | Eszközök összesen: | | | | 31 117 235 | 100 |

Budapest, 2018. április 23.


 Bálint Attila Vörösi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kamat Prémium
Rövid Kötvény Alap
Üzleti 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. |
| Könyvvizsgáló Társaság neve: | RSM Audit Hungary Zrt. |
| Székhelye: | 1138 Budapest, Faludi u. 3. |
| Könyvvizsgáló neve: | Kozma Attila Mihály |
| Élszámolás napja: | T+1 napon |
| Típusa: | nyilvános nyílt végű értékpapír alap |
| Harmonizációja: | ABAK-irányelv alapján harmonizált |
| 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 érhetők el és ezeket közvetítí 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 |
|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| 2017.12.29. | -0,19% | 3,812858 Ft | 31 152 795 181 Ft |
| 2016.12.31. | 1,18% | 3,820203 Ft | 32 835 057 293 Ft |
| 2015.12.31. | 1,18% | 3,775614 Ft | 43 600 486 728 Ft |
| 2014.12.31. | 2,44% | 3,731440 Ft | 54 121 502 473 Ft |
| 2013.12.31. | 4,89% | 3,642495 Ft | 53 508 961 400 Ft |
| 2012.12.28. | 7,20% | 3,472562 Ft | 30 880 256 464 Ft |
| 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 |

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 alap jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre 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 |
| Folyószámla - EUR | EUR | | | 5 698 829 | 0,02 |
| Folyószámla - GBP | GBP | | | 1 427 094 | 0,00 |
| Folyószámla - HUF | HUF | | | 1 019 899 076 | 3,09 |
| Folyószámla - JPY | JPY | | | 10 583 518 | 0,03 |
| Folyószámla - 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 | |

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2017. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2017. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2016. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2017. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2016. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó eltérés 1.399 e Ft.

| | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eFt-ban) |
|--|------------|--------------|----------------------|
| Saját tőke / Nettó eszközérték | 32 968 168 | 32 970 983 | 2 815 |
| <u>Különbözet tételesen:</u> | | | |
| Értékpapírok | 30 577 725 | 30 581 908 | 4 183 |
| Határidős ügyletek | 380 246 | 380 246 | 0 |
| Pénzeszközök /Aktív időbeli elhat. | 2 040 694 | 2 040 681 | -13 |
| Követelések | 0 | 21 | 21 |
| Kötelezettségek/Passzív időbeli elhat. | -30 497 | -31 873 | -1 376 |

A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2017. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2016.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 4.183 e Ft. A folyószámla és a lekötött betét elhatárolt kamata a NEÉ számításban a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2016.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbség összege 7 e Ft, a lekötött betét kamat különbsége 23 e Ft.

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2018.01.02.

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|--|-----------|--------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Átruházható értékpapírok | | | | 28 544 471 888 | 91,81 |
| 2018/A MÁK | HUF | HU0000402631 | 1 000 000 | 1 054 850 | 0,00 |
| 2018/B MÁK | HUF | HU0000402730 | 20 000 | 20 801 | 0,00 |
| 2018/C MÁK | HUF | HU0000402979 | 1 100 000 | 1 127 977 | 0,00 |
| 2018/D MÁK | HUF | HU0000402987 | 394 260 000 | 394 420 858 | 1,27 |
| 2019/A MÁK | HUF | HU0000402433 | 6 620 000 | 7 477 839 | 0,02 |
| 2019/B MÁK | HUF | HU0000402649 | 100 000 000 | 100 026 200 | 0,32 |
| 2019/D MÁK | HUF | HU0000403126 | 650 000 000 | 649 693 850 | 2,09 |
| 2020/A MÁK | HUF | HU0000402235 | 1 000 000 000 | 1 207 449 000 | 3,88 |
| 2021/A MÁK | HUF | HU0000402995 | 2 140 000 000 | 2 123 432 120 | 6,83 |
| BKC 200727 | EUR | XS1648071006 | 1 000 000 | 311 861 897 | 1,00 |
| BNP 180409 | HUF | HU0000356373 | 350 000 000 | 359 344 300 | 1,16 |
| CRO180709EUR | EUR | XS0645940288 | 6 450 000 | 2 120 727 240 | 6,82 |
| CRO191105USD | USD | XS0464257152 | 13 790 000 | 3 872 782 055 | 12,46 |
| CRO200714USD | USD | XS0525827845 | 3 000 000 | 870 494 741 | 2,80 |
| D180214 | HUF | HU0000521810 | 50 000 000 | 50 000 600 | 0,16 |
| DK2018/01 | HUF | HU0000356449 | 200 000 000 | 204 959 600 | 0,66 |
| DK2020/01 | HUF | HU0000357132 | 679 800 000 | 742 505 432 | 2,39 |
| EJBFN19/A | HUF | HU0000652912 | 300 000 000 | 308 902 800 | 0,99 |
| EXIM 180212 | USD | XS0864511588 | 8 331 000 | 2 212 397 040 | 7,12 |
| EXIM 200130 | USD | XS1115429372 | 3 016 000 | 812 050 757 | 2,61 |
| MFB 201021 | USD | XS0954674312 | 3 620 000 | 1 034 721 239 | 3,33 |
| MFB180416 | HUF | HU0000356662 | 3 400 000 000 | 3 463 216 200 | 11,14 |
| MFBEU1903/1 | EUR | HU0000357611 | 1 000 000 | 310 245 137 | 1,00 |
| MOL190926 | USD | XS0834435702 | 11 219 000 | 3 137 179 512 | 10,09 |
| REPHUN200129 | USD | US445545AD87 | 1 500 000 | 426 914 402 | 1,37 |
| ROM180618EUR | EUR | XS0371163600 | 2 000 000 | 661 751 921 | 2,13 |
| SERB 181203 | USD | XS0995679619 | 11 810 000 | 3 159 713 520 | 10,16 |
| Banki egyenlegek | | | | 2 096 974 181 | 6,74 |
| Betét felhalmozott kamat - HUF | | | | 1 000 533 334 | 3,22 |
| Folyószámla - EUR | | | | 1 230 149 | 0,00 |
| Folyószámla - HUF | | | | 1 094 914 632 | 3,52 |
| Folyószámla - USD | | | | 296 066 | 0,00 |
| Követelések | | | | 503 226 640 | 1,62 |
| Határidős ügyletek | | | | 503 226 640 | 1,62 |
| Egyéb eszközök | | | | 2 133 333 | 0,01 |
| Egyéb követelések | | | | 2 133 333 | 0,01 |
| Összes eszköz | | | | 31 146 806 042 | 100,18 |
| Kötelezettségek | | | | -56 198 786 | -0,18 |
| Egyéb kötelezettségek | | | | -26 627 063 | -0,09 |
| Határidős ügyletek | | | | -29 571 723 | -0,09 |
| Nettó eszközérték | | | | 31 090 607 256 HUF | |
| Unitok száma | | | | 8 153 794 913 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 3,813023 HUF | |

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2018. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2018. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2017. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2018. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2017. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó eltérés 1.312 e Ft.

| | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eFt-ban) |
|--|------------|--------------|----------------------|
| Saját tőke / Nettó eszközérték | 31 087 505 | 31 090 607 | 3 102 |
| <u>Különbözet tételelesen:</u> | | | |
| Értékpapírok | 28 540 035 | 28 544 472 | 4 437 |
| Határidős ügyletek | 473 655 | 473 655 | 0 |
| Pénzeszközök /Aktív időbeli elhat. | 2 099 130 | 2 096 974 | -2 156 |
| Követelések | 0 | 2 133 | 2 133 |
| Kötelezettségek/Passzív időbeli elhat. | -25 315 | -26 627 | -1 312 |

A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2018. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2017.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 4.437 e Ft. A folyószámla és a lekötött betét elhatárolt kamata a NEÉ számításban a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2017.12.31-ig esedékes folyószámla és óvadék utáni kamat különbség összege - 8 e Ft, a lekötött betét kamat különbsége 8 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 23 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2018.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2017.évi költségek között került elszámolásra.

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 | 4 608 024 542 |
| 2017. évben visszaváltott befektetési jegyek | 5 083 480 818 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án | 8 153 794 913 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2018.01.02-án | 31 090 607 256 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.01.02-án | 3,813023 |

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

| Megnevezés | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|---|-----------|--------------|---------------|-----------------------|---------------|
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | | | | 20 538 043 824 | 66,06 |
| BNP 180409 | HUF | HU0000356373 | 350 000 000 | 359 344 300 | 1,16 |
| CRO180709EUR | EUR | XS0645940288 | 6 450 000 | 2 120 727 240 | 6,82 |
| CRO191105USD | USD | XS0464257152 | 13 790 000 | 3 872 782 055 | 12,46 |
| CRO200714USD | USD | XS0525827845 | 3 000 000 | 870 494 741 | 2,80 |
| EJBFN19/A | HUF | HU0000652912 | 300 000 000 | 308 902 800 | 0,99 |
| EXIM 200130 | USD | XS1115429372 | 3 016 000 | 812 050 757 | 2,61 |
| MFB 201021 | USD | XS0954674312 | 3 620 000 | 1 034 721 239 | 3,33 |
| MFB180416 | HUF | HU0000356662 | 3 400 000 000 | 3 463 216 200 | 11,14 |
| MFBEU1903/1 | EUR | HU0000357611 | 1 000 000 | 310 245 137 | 1,00 |
| MOL190926 | USD | XS0834435702 | 11 219 000 | 3 137 179 512 | 10,09 |
| REPHUN200129 | USD | US445545AD87 | 1 500 000 | 426 914 402 | 1,37 |
| ROM180618EUR | EUR | XS0371163600 | 2 000 000 | 661 751 921 | 2,13 |
| SERB 181203 | USD | XS0995679619 | 11 810 000 | 3 159 713 520 | 10,16 |
| Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Egyéb átruházható értékpapírok | | | | 8 006 428 064 | 25,75 |
| 2018/A MÁK | HUF | HU0000402631 | 1 000 000 | 1 054 850 | 0,00 |
| 2018/B MÁK | HUF | HU0000402730 | 20 000 | 20 801 | 0,00 |
| 2018/C MÁK | HUF | HU0000402979 | 1 100 000 | 1 127 977 | 0,00 |
| 2018/D MÁK | HUF | HU0000402987 | 394 260 000 | 394 420 858 | 1,27 |
| 2019/A MÁK | HUF | HU0000402433 | 6 620 000 | 7 477 839 | 0,02 |
| 2019/B MÁK | HUF | HU0000402649 | 100 000 000 | 100 026 200 | 0,32 |
| 2019/D MÁK | HUF | HU0000403126 | 650 000 000 | 649 693 850 | 2,09 |
| 2020/A MÁK | HUF | HU0000402235 | 1 000 000 000 | 1 207 449 000 | 3,88 |
| 2021/A MÁK | HUF | HU0000402995 | 2 140 000 000 | 2 123 432 120 | 6,83 |
| BKC 200727 | EUR | XS1648071006 | 1 000 000 | 311 861 897 | 1,00 |
| D180214 | HUF | HU0000521810 | 50 000 000 | 50 000 600 | 0,16 |
| DK2018/01 | HUF | HU0000356449 | 200 000 000 | 204 959 600 | 0,66 |
| DK2020/01 | HUF | HU0000357132 | 679 800 000 | 742 505 432 | 2,39 |
| EXIM 180212 | USD | XS0864511588 | 8 331 000 | 2 212 397 040 | 7,12 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | | | 28 544 471 888 | 91,81 |
| 2018/A MÁK | HUF | HU0000402631 | 1 000 000 | 1 054 850 | 0,00 |
| 2018/B MÁK | HUF | HU0000402730 | 20 000 | 20 801 | 0,00 |
| 2018/C MÁK | HUF | HU0000402979 | 1 100 000 | 1 127 977 | 0,00 |
| 2018/D MÁK | HUF | HU0000402987 | 394 260 000 | 394 420 858 | 1,27 |
| 2019/A MÁK | HUF | HU0000402433 | 6 620 000 | 7 477 839 | 0,02 |
| 2019/B MÁK | HUF | HU0000402649 | 100 000 000 | 100 026 200 | 0,32 |
| 2019/D MÁK | HUF | HU0000403126 | 650 000 000 | 649 693 850 | 2,09 |
| 2020/A MÁK | HUF | HU0000402235 | 1 000 000 000 | 1 207 449 000 | 3,88 |
| 2021/A MÁK | HUF | HU0000402995 | 2 140 000 000 | 2 123 432 120 | 6,83 |
| BKC 200727 | EUR | XS1648071006 | 1 000 000 | 311 861 897 | 1,00 |
| BNP 180409 | HUF | HU0000356373 | 350 000 000 | 359 344 300 | 1,16 |
| CRO180709EUR | EUR | XS0645940288 | 6 450 000 | 2 120 727 240 | 6,82 |
| CRO191105USD | USD | XS0464257152 | 13 790 000 | 3 872 782 055 | 12,46 |
| CRO200714USD | USD | XS0525827845 | 3 000 000 | 870 494 741 | 2,80 |
| D180214 | HUF | HU0000521810 | 50 000 000 | 50 000 600 | 0,16 |
| DK2018/01 | HUF | HU0000356449 | 200 000 000 | 204 959 600 | 0,66 |
| DK2020/01 | HUF | HU0000357132 | 679 800 000 | 742 505 432 | 2,39 |
| EJBFN19/A | HUF | HU0000652912 | 300 000 000 | 308 902 800 | 0,99 |
| EXIM 180212 | USD | XS0864511588 | 8 331 000 | 2 212 397 040 | 7,12 |
| EXIM 200130 | USD | XS1115429372 | 3 016 000 | 812 050 757 | 2,61 |
| MFB 201021 | USD | XS0954674312 | 3 620 000 | 1 034 721 239 | 3,33 |
| MFB180416 | HUF | HU0000356662 | 3 400 000 000 | 3 463 216 200 | 11,14 |
| MFBEU1903/1 | EUR | HU0000357611 | 1 000 000 | 310 245 137 | 1,00 |
| MOL190926 | USD | XS0834435702 | 11 219 000 | 3 137 179 512 | 10,09 |
| REPHUN200129 | USD | US445545AD87 | 1 500 000 | 426 914 402 | 1,37 |
| ROM180618EUR | EUR | XS0371163600 | 2 000 000 | 661 751 921 | 2,13 |
| SERB 181203 | USD | XS0995679619 | 11 810 000 | 3 159 713 520 | 10,16 |
| Nettó eszközérték / HUF | | | | 31 090 607 256 | 100,00 |

Megjegyzés: az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat.

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési politikájának fókuszában elsősorban a hazai kibocsátású rövidebb futamidejű állampapírok és egyéb kamatozó eszközök (látarszóló és lekötött bankbetétek, külföldi kötvények) állnak. Ennek megfelelően 2017 végén a portfólió 91,81%-át tették ki a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. 2018 második felében a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok aránya némileg növekedett az előző év végéhez, illetve 2017 első félévéhez képest, 66,06% volt. 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. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

| 2017 | Nagyságrend: eFt |
|---|------------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 1 889 564 |
| Kapott kamat értékpapírok | 842 610 |
| Folyószámlakamat | 1 724 |
| Értékpapír árfolyam nyereség | 50 947 |
| Lekötött betét után kapott / járó kamat | 797 |
| Egyéb kapott kamat | 108 |
| Árfolyamkülönbözet | 743 080 |
| Forward ügyletek nyeresége | 250 298 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 1 352 756 |
| Forward ügyletek vesztesége | 35 020 |
| Értékpapír árfolyam veszteség | 1 267 053 |
| Fizetett folyószámla kamat | 58 |
| Árfolyamkülönbözet | 50 625 |
| Egyéb bevételek | 0 |
| Egyéb bevételek | 0 |
| A működési költségek | 247 827 |
| Bankforgalmi jutalék | 142 |
| Alapkezelési díj | 213 940 |
| Letétkezelési díj | 19 825 |
| KELER díj | 1 078 |
| WARP díj | 2 406 |
| LEI kód fenntartási költsége | 28 |
| Könyvizsgálónak fizetendő díj | 635 |
| Könyvvizetés | 2 621 |
| Felügyeleti díj (MNB) | 7 152 |
| Egyéb ráfordítások | 14 219 |
| Befektetési alapok különadója | 14 219 |
| Fizetett, fizetendő hozamok | 0 |
| Tárgyévi eredmény | 274 762 |
| Felosztott jövedelem | 0 |
| Újra befektetett jövedelem | 274 762 |
| Értékpapírok értékkülönbözete | -489 770 |
| <i>Államkötvények</i> | <i>-139 138</i> |
| - kamatokból, osztalékból | 219 702 |
| - egyéb | -358 840 |
| <i>Egyéb kötvény</i> | <i>-350 633</i> |
| - kamatokból, osztalékból | 141 025 |
| - egyéb | -491 658 |
| <i>Diszkont kincstárjegyek</i> | <i>1</i> |
| - kamatokból, osztalékból | 0 |
| - egyéb | 1 |

Tőkeszámla változásai 2017. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eFt)

| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
|---|-----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | |
| Bankbetétek | | 2 038 604 | | 2 096 441 | 6,70% |
| ebből lekötött betét | | 1 000 000 | | 1 000 000 | 3,20% |
| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
| | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | |
| Államkötvény | 0 | 16 944 371 | 0 | 17 806 490 | 57,30% |
| 2017/A MÁK | 0 | 53 287 | 0 | 0 | 0,00% |
| 2017/C MÁK | 0 | 2 646 503 | 0 | 0 | 0,00% |
| 2018/A MÁK | 0 | 491 117 | 0 | 1 054 | 0,00% |
| 2018/B MÁK | 0 | 22 | 0 | 21 | 0,00% |
| 2018/C MÁK | 0 | 812 586 | 0 | 1 128 | 0,00% |
| 2018/D MÁK | 0 | 2 511 950 | 0 | 394 421 | 1,30% |
| 2019/A MÁK | 0 | 213 156 | 0 | 7 476 | 0,00% |
| 2019/B MÁK | 0 | 0 | 0 | 100 026 | 0,30% |
| 2019/D MÁK | 0 | 647 453 | 0 | 649 693 | 2,10% |
| 2020/A MÁK | 0 | 0 | 0 | 1 207 038 | 3,90% |
| 2021/A MÁK | 0 | 0 | 0 | 2 123 430 | 6,80% |
| CRO170427USD | 0 | 1 749 225 | 0 | 0 | 0,00% |
| CRO180709USD | 0 | 0 | 0 | 2 120 083 | 6,80% |
| CRO191105USD | 0 | 0 | 0 | 3 872 111 | 12,50% |
| CRO200714USD | 0 | 0 | 0 | 870 352 | 2,80% |
| EXIM 180212 | 0 | 384 041 | 0 | 2 212 067 | 7,10% |
| REPHUN170509 | 0 | 1 968 407 | 0 | 0 | 0,00% |
| REPHUN171026 | 0 | 1 275 470 | 0 | 0 | 0,00% |
| REPHUN200129 | 0 | 0 | 0 | 426 847 | 1,40% |
| REPTL170324 | 0 | 3 117 529 | 0 | 0 | 0,00% |
| ROM180618EUR | 0 | 0 | 0 | 661 531 | 2,10% |
| SERB181203 | 0 | 0 | 0 | 3 159 212 | 10,20% |
| SLO180510USD | 0 | 1 073 625 | 0 | 0 | 0,00% |
| Egyéb kötvény | 0 | 12 133 806 | 0 | 10 683 544 | 34,40% |
| BKC200727 | 0 | 0 | 0 | 311 849 | 1,00% |
| BNP180409 | 0 | 363 320 | 0 | 359 297 | 1,20% |
| CRBA EU5.00 | 0 | 966 769 | 0 | 0 | 0,00% |
| DK2018/01 | 0 | 208 710 | 0 | 204 932 | 0,70% |
| DK2020/01 | 0 | 735 947 | 0 | 742 375 | 2,40% |
| EJBFN19/A | 0 | 0 | 0 | 308 869 | 1,00% |
| EXIM200130 | 0 | 0 | 0 | 811 878 | 2,60% |
| MFB180416 | 0 | 3 509 990 | 0 | 3 462 866 | 11,10% |
| MFB201021 | 0 | 1 496 174 | 0 | 1 034 559 | 3,30% |
| MFBEU1903/1 | 0 | 0 | 0 | 310 245 | 1,00% |
| MOL170420 | 0 | 3 330 490 | 0 | 0 | 0,00% |
| MOL190926 | 0 | 0 | 0 | 3 136 674 | 10,10% |
| RBI 20170710 | 0 | 611 523 | 0 | 0 | 0,00% |
| RBI 20170922 | 0 | 405 685 | 0 | 0 | 0,00% |
| RBI 20171020 | 0 | 505 198 | 0 | 0 | 0,00% |
| Diszkont értékpapírok | 0 | 1 499 548 | 0 | 50 001 | 0,20% |
| D170524 | 0 | 999 766 | 0 | 0 | 0,00% |
| D170719 | 0 | 499 782 | 0 | 0 | 0,00% |
| D180214 | 0 | 0 | 0 | 50 001 | 0,20% |
| Határidős ügyletek | 0 | 380 246 | 0 | 473 655 | 1,50% |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 2 090 | 0 | 2 689 | 0,00% |
| Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások | 0 | -30 497 | 0 | -25 315 | -0,10% |
| Összesen | 0 | 32 968 168 | 0 | 31 087 505 | 100,00% |

VI. Származtatott ügyletek

2017. évi kötött ügyletek

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-------------|--------|-----------------|
| 2017.01.04 | 2018.02.20 | határidős | eladás | 3 301 000 | USD | deviza |
| 2017.01.10 | 2017.01.12 | határidős | vétel | 549 061 | EUR | deviza |
| 2017.01.10 | 2017.04.20 | határidős | eladás | 1 130 000 | EUR | deviza |
| 2017.01.25 | 2017.10.25 | határidős | eladás | 1 600 000 | USD | deviza |
| 2017.01.31 | 2017.06.14 | határidős | vétel | 1 522 922 | EUR | deviza |
| 2017.02.03 | 2017.10.25 | határidős | eladás | 480 000 | USD | deviza |
| 2017.02.03 | 2017.04.20 | határidős | vétel | 1 180 000 | EUR | deviza |
| 2017.02.07 | 2017.04.20 | határidős | vétel | 2 803 214 | EUR | deviza |
| 2017.02.10 | 2017.04.20 | határidős | vétel | 2 087 455 | EUR | deviza |
| 2017.03.06 | 2017.11.08 | határidős | eladás | 2 000 000 | USD | deviza |
| 2017.03.06 | 2017.03.08 | határidős | vétel | 2 000 000 | USD | deviza |
| 2017.03.28 | 2017.05.09 | határidős | eladás | 414 000 | GBP | deviza |
| 2017.04.03 | 2017.04.20 | határidős | vétel | 2 110 000 | EUR | deviza |
| 2017.04.03 | 2018.01.10 | határidős | eladás | 1 236 000 | USD | deviza |
| 2017.04.07 | 2017.09.13 | határidős | eladás | 545 000 | EUR | deviza |
| 2017.04.19 | 2017.04.20 | határidős | vétel | 1 778 000 | EUR | deviza |
| 2017.04.19 | 2017.06.14 | határidős | eladás | 1 778 000 | EUR | deviza |
| 2017.04.19 | 2018.01.10 | határidős | eladás | 4 000 000 | USD | deviza |
| 2017.04.19 | 2017.09.13 | határidős | eladás | 4 748 000 | USD | deviza |
| 2017.04.24 | 2017.10.25 | határidős | eladás | 500 000 | EUR | deviza |
| 2017.05.09 | 2017.05.10 | határidős | vétel | 515 135 890 | JPY | deviza |
| 2017.05.09 | 2017.10.31 | határidős | eladás | 515 135 890 | JPY | deviza |
| 2017.05.11 | 2017.11.15 | határidős | eladás | 1 725 000 | EUR | deviza |
| 2017.06.09 | 2018.01.17 | határidős | eladás | 3 380 000 | EUR | deviza |
| 2017.06.13 | 2017.06.14 | határidős | vétel | 240 000 | EUR | deviza |
| 2017.06.13 | 2018.01.17 | határidős | eladás | 240 000 | EUR | deviza |
| 2017.06.13 | 2018.02.12 | határidős | eladás | 1 251 000 | USD | deviza |
| 2017.06.19 | 2018.05.10 | határidős | eladás | 3 655 300 | USD | deviza |
| 2017.07.07 | 2018.03.14 | határidős | eladás | 2 100 000 | USD | deviza |
| 2017.07.18 | 2017.07.19 | határidős | vétel | 1 300 000 | USD | deviza |
| 2017.07.18 | 2017.07.19 | határidős | vétel | 1 369 000 | USD | deviza |
| 2017.07.18 | 2018.02.12 | határidős | eladás | 2 171 000 | USD | deviza |
| 2017.07.18 | 2018.03.14 | határidős | eladás | 1 369 000 | USD | deviza |
| 2017.07.27 | 2018.07.25 | határidős | eladás | 710 000 | EUR | deviza |
| 2017.08.24 | 2018.04.25 | határidős | eladás | 765 000 | USD | deviza |
| 2017.09.12 | 2017.09.13 | határidős | vétel | 3 810 000 | USD | deviza |
| 2017.09.12 | 2018.06.20 | határidős | eladás | 3 810 000 | USD | deviza |
| 2017.09.18 | 2018.04.25 | határidős | eladás | 730 000 | USD | deviza |
| 2017.09.18 | 2018.07.25 | határidős | eladás | 370 000 | EUR | deviza |
| 2017.10.19 | 2018.07.25 | határidős | eladás | 500 000 | EUR | deviza |
| 2017.11.07 | 2018.07.11 | határidős | eladás | 2 000 000 | USD | deviza |
| 2017.11.10 | 2018.07.11 | határidős | eladás | 1 855 000 | USD | deviza |
| 2017.11.14 | 2017.11.15 | határidős | vétel | 1 725 000 | EUR | deviza |
| 2017.11.14 | 2018.06.18 | határidős | eladás | 1 725 000 | EUR | deviza |
| 2017.11.24 | 2018.08.29 | határidős | eladás | 3 355 000 | USD | deviza |
| 2017.11.29 | 2018.10.03 | határidős | eladás | 3 080 000 | USD | deviza |
| 2017.12.19 | 2018.09.19 | határidős | eladás | 1 560 000 | USD | deviza |
| 2017.12.21 | 2018.07.09 | határidős | eladás | 4 130 000 | EUR | deviza |
| 2017.12.21 | 2018.12.03 | határidős | eladás | 9 060 000 | USD | deviza |
| 2017.12.21 | 2018.09.26 | határidős | eladás | 4 705 000 | USD | deviza |
| 2017.12.21 | 2018.11.28 | határidős | eladás | 4 000 000 | USD | deviza |
| 2017.12.28 | 2018.10.10 | határidős | eladás | 6 023 000 | USD | deviza |

Nyitott pozíció 2017.12.31. állapot szerint:

| Lejárat dátuma | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Aktuális névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|-----------------|
| 2018.10.10 | határidős | eladás | 6 023 000 | USD | deviza |
| 2018.07.09 | határidős | eladás | 4 130 000 | EUR | deviza |
| 2018.09.26 | határidős | eladás | 4 705 000 | USD | deviza |
| 2018.11.28 | határidős | eladás | 4 000 000 | USD | deviza |
| 2018.12.03 | határidős | eladás | 9 060 000 | USD | deviza |
| 2018.09.19 | határidős | eladás | 1 560 000 | USD | deviza |
| 2018.10.03 | határidős | eladás | 3 080 000 | USD | deviza |
| 2018.08.29 | határidős | eladás | 3 355 000 | USD | deviza |
| 2018.06.18 | határidős | eladás | 1 725 000 | EUR | deviza |
| 2018.07.11 | határidős | eladás | 1 855 000 | USD | deviza |
| 2018.07.11 | határidős | eladás | 2 000 000 | USD | deviza |
| 2018.07.25 | határidős | eladás | 500 000 | EUR | deviza |
| 2018.07.25 | határidős | eladás | 370 000 | EUR | deviza |
| 2018.04.25 | határidős | eladás | 730 000 | USD | deviza |
| 2018.06.20 | határidős | eladás | 3 810 000 | USD | deviza |
| 2018.04.25 | határidős | eladás | 765 000 | USD | deviza |
| 2018.07.25 | határidős | eladás | 710 000 | EUR | deviza |
| 2018.02.12 | határidős | eladás | 2 171 000 | USD | deviza |
| 2018.03.14 | határidős | eladás | 1 369 000 | USD | deviza |
| 2018.03.14 | határidős | eladás | 2 100 000 | USD | deviza |
| 2018.05.10 | határidős | eladás | 3 655 300 | USD | deviza |
| 2018.01.17 | határidős | eladás | 240 000 | EUR | deviza |
| 2018.02.12 | határidős | eladás | 1 251 000 | USD | deviza |
| 2018.01.17 | határidős | eladás | 3 380 000 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | határidős | eladás | 4 000 000 | USD | deviza |
| 2018.01.10 | határidős | eladás | 1 236 000 | USD | deviza |
| 2018.02.20 | határidős | eladás | 3 301 000 | USD | deviza |

Az Alapkezelő a származtatott ügyleteket az Alap devizakitetségének fedezésére használta. Vagyis a portfólióba a deviza kockázatot hordozó kötvények, valamint deviza betétek bekerülésével egy időben, a megfelelő arányban deviza (EURHUF, USDHUF, JPYHUF és GBPHUF) eladási ügyletek is kerültek, amik a mögöttes eszközök tartási ideje alatt folyamatosan újrakötésre kerültek.

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljes hozam-csereügyleteket 2017-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-359/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A 2017.06.26-tól hatályos változások 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 a jövőre (illetve az azzal ellentétes módosításig) vonatkozóan is.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében jelentős változás 2017-ben nem következett be, új üzletágat vagy szolgáltatást nem indított. Az Alapkezelő ugyanakkor 2017 végén kezdeményezte a Felügyeletnél a befektetési vállalkozásokról és az árutözsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény hatálya alá tartozó portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó engedélyének visszavonását (az Alapkezelő esetében ez a nyugdíjpenztári

vagyonkezelést jelentette kizárólag). A Felügyelet 2018. február 13-án született H-EN-III-68/2018. számú határozatában döntött a tevékenység visszavonásáról, az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenységet 2018-tól így már nem végez.

Az Alapkezelő 2017-ben új alapot nem indított, azonban jelentősen módosította több alapjának befektetési stratégiáját, amely nem egy esetben az Alap nevének megváltozásával is járt (Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja, Raiffeisen Perspektíva EUR Alapok Alapja, Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia, Raiffeisen PB Rajna Alapok Alapja). Sor került a Raiffeisen Részvény Alap ÁÉKBV alapok alakítására, illetve két likviditási alap (a Raiffeisen Likviditási Alap és a Raiffeisen Betét Alap) beolvasztására a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alapba. Az Alapkezelő, így az év végén 15 befektetési alapot kezelte. Az év folyamán az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya viszont emelkedett, a 2016. év végi 137,7 milliárd forintos állomány egy év leforgása alatt 155 milliárd forintra nőtt. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2,61%-ra emelkedett a 2016. év végi 2,48%-ról.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2017-es év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

Gyengén kezdte az évet a magyar állampapírpiac 2017-ben. Az MNB ugyan tovább növelte a bankrendszer likviditását azzal, hogy a nála elhelyezhető betétek összegét egyre lejjebb toltta, ami nyomás alatt tartotta a rövid futamidejű állampapírok elvárt hozamát, a hozamgörbe 2-3 éven felüli szegmense esetében viszont elvárt hozamemelkedés következett be. A negatív, árfolyam veszteséggel járó folyamat mögött a világszerte és Magyarországon is a megváltozó inflációs várakozások álltak. Az első negyedév során a FED újabb kamatemelést hajtott végre, az Európai Központi Bank pedig olyan jelzéseket küldött, hogy hamarosan Európában is eljőhet a monetáris szigorítás ideje.

Az inflációs várakozások tekintetében a piac szempontjából pozitív változás következett be a második negyedévben, nem csak idehaza, de globálisan is. Az olaj árának kiújult csökkenése, a tartósan 50 dollár alatti olajárat előrejelző elemzések megjelenése, illetve abba vetett hit gyengülése, hogy az inflatorikus gazdaságpolitikai döntések a jegybanki politikák változásával együtt nemsokára érdemben magasabb kamatkörnyezetet eredményeznek, kedvező környezetet teremtettek a hozamcsökkenésnek.

A harmadik negyedév igen erőse sikeredett. Az MNB a monetáris kondíciók további lazításán fáradozott. Az ok vélhetően a nyári időszakban bekövetkezett jelentős forint erősödés volt, ami vélhetően túlmént az MNB tűréshatárán. A trend megtörésére az MNB az overnight betéti kamaton igazított, illetve jelezte, hogy az FX swap tenderek mennyiségét és lejáraitait is növelik. Összességében már a döntést megelőző kommunikáció is megtette a hatását és a forint 311-ig gyengült az euróval szemben, az elvárt hozamok pedig jelentősen csökkentek, különösen a hozamgörbe „hosszú” végén.

Ezekkel, és az év végi további lépésekkel (jelzálogkötvények másodpiaci vásárlásáról döntött) jelentősen eltért a hazai jegybanki politika mind a régióستól, mind pedig az inkább a szigorítás felé tendáló fejlett piaci folyamatoktól. Ennek oka az eltérő inflációs célokban keresendő, illetve abban, hogy a magyar jegybank másképp látja a feszes munkaerőpiac okozta inflációs kockázatokat. Mindenesetre a hazai kötvénypiacnak kedvezett, az újra egy erős évet tudott zárni.

A hazai állampapírpiac átlagos teljesítményét reprezentáló MAXC index értéke végül 5,9%-kal emelkedett 2017-ben.

| | Időszaki változás | | | Értéke a negyedév végén | |
|----------|-------------------|-------|-------|-------------------------|------------|
| | MAX | MAXC | RMAX | EUR HUF | Alapkamatt |
| 2017. Q1 | 0,17% | 0,17% | 0,09% | 308,70 | 0,90% |

| | | | | | |
|--------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 2017. Q2 | 1,87% | 1,71% | 0,02% | 308,87 | 0,90% |
| 2017. Q3 | 2,52% | 2,31% | 0,08% | 311,23 | 0,90% |
| 2017. Q4 | 1,72% | 1,57% | 0,02% | 310,14 | 0,90% |
| 2017. évi változás | 6,41% | 5,88% | 0,20% | | |

forrás: MNB, Bloomberg

A nemzetközi kötvénypiac

A nemzetközi kötvénypiacon talán legfontosabb folyamat 2017-ben az amerikai kamatemelési ciklus folytatódása volt. Az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Federal Reserve három alkalommal is kamatot emellett az év során, ezzel az 1,25%-1,50% közötti sávba hozva a dollár alapkamatát. A hosszabb kötvényhozamok mozgása azonban már nem volt ennyire egyértelmű. Az év során a kétéves hozam tudott csak úgy-ahogy emelkedő trendet fenntartani. Az 5 vagy a 10 éves lejárat azonban szeptemberben például éves mélypontján volt, és csak az utolsó negyedév során tudott érdemben emelkedni. A tízéves hozam így is kicsivel az éve eleji szintje alatt zárta 2017-et. E mögött az új republikánus kormányzattal kapcsolatos pozitív várakozások folyamatos kiárazódása, és ezzel együtt az amerikai gazdaságpolitika irányával kapcsolatos egyre nagyobb bizonytalanság beárazódása húzóerőként meg, illetve a gyengébb inflációs adatok, amelyek a FED jövőbeli kamatvárakozásainak hitelességét is csökkentette a piac szemében.

A másik nagy fontos tartálékdevizában, az euróban denominált államkötvények hozamai sem mutattak egyértelmű trendet az év során. Ha csak a legjobb referenciának tekinthető tízéves német hozamok év eleji és év végi értékét vetjük össze, akkor egy jelentősebb emelkedést láthatunk ugyan, azonban ez a kép csalóka, mivel az említett mozgás már gyakorlatilag január végére lezajlott, majd ezután egy sávban mozogtak a kamatok. A térséggel kapcsolatos befektetői spekulációk középpontjában az Európai Központi Bank monetáris lazításának kivezetése állt. Az EKB lassan már évekként van lemaradva a FED mögött a monetáris politikai ciklust nézve, és a régiós makro adatok is a QE megszüntetésének egyre közelebb kerülését jelzik. Ennek ellenére az EKB még nem állt elő sok konkrétummal, ami teret hagyott a piaci spekulációnak és az ezt követő árfolyammozgásoknak is. Ezek a spekulációk azonban még egyelőre távolabbi QE kivezetést várnak, ami oldalazó hozamszintekben mutatkozott meg, dacára a régió folyamatosan javuló makrogazdasági adatainak.

2017-et illetően így nem beszélhetünk igazi bull piacról a nemzetközi kötvénypiacon, bár az egyre inkább forduló jegybanki hozzáálláshoz képest kissé talán meglepő módon igazán negatív sem volt a teljesítmény.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő Igazgatósága a 2017. augusztus 16-án kelt, 1. számú határozatával döntött a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű Raiffeisen Betét Alap és a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű Raiffeisen Likviditási Alap, mint beolvadó alapoknak a nyilvános, nyílt végű, határozatlan futamidejű Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alapba, mint átvevő alapba 2017. október 30-án történő beolvadásáról (Egyesülés).

Az Egyesülés előzménye, hogy az Alapkezelő Igazgatósága áttekintette a hazai pénzügyi kilátásokat és a nyilvános, nyílt végű befektetési alapok termékpaletáját. A várhatóan tartósan alacsony betéti kamatkörnyezet, illetve az ügyféligények változása, valamint mérhetőkonysági szempontok alapján az Alapkezelő Igazgatósága arra a megállapításra jutott, hogy a pénzügyi/rövid kötvény szegmensben az elérhető termékek számának racionalizálására van szükség. A racionalizálás keretében indokolt volt a hasonló tematikájú alapok összevonása, mellyel a Befektetők az egyesülés után egy magasabb hozampotenciállal bíró, mérhetőkonyságban működő alap előnyeit élvezhetik.

Az MNB a 2017. szeptember 18-án meghozott H-KE-III-634/2017. számú határozatában engedélyezte a beolvadó alapok és az Alap 2017. október 30. napjával történő egyesülését.

Az Egyesülés kapcsán az átvevő és egyben jogutód Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési politikája nem változott, az Alapkezelő sem az egyesülés hatálybalépése előtt, sem pedig utána nem eszközölte az Alap portfólió összetételének számottevő

megváltoztatását. Azonban a beolvadó alapokból érkező befektetési eszközök (ami főleg számlapénz volt) összetétele eltért az Alap jóval diverzifikáltabb, betétből, állampapírból és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból álló portfóliójának összetételétől, ami az Egyesülést követő napokban átmenetileg befolyásolta az Alap portfóliójának összetételét és egyben az Alap teljesítményét. Az Alap portfóliója a beolvadás után kiigazításra szorult, amit az Alapkezelő a beolvadást követően haladéktalanul megtett.

Az Alapkezelő 2017. tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-359/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A változások értelmében az Alap sem értékpapír-finanszírozási, sem teljes hozam-csereügyleteket nem végezhet 2017.06.26-tól.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetésein elért nyereséget 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-ben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2017-es évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

| | Millió Ft |
|---|-----------|
| | 2017. év |
| Rögzített jövedelem összesen: | 180,5 |
| Változó jövedelem összesen*: | 29,7 |
| Kedvezményezették száma: | 25 |
| Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat | 0 Ft |

* Az Alapkezelő a 2017-es év után fizetendő éves bónuszt két részletben fizeti. Az első részlet (teljes összege 19,7 Millió Ft) 2018. májusában kerül kifizetésre. A második részletet, aminek kifizetése feltételekhez kötött, 2018. októberében fizeti ki (összesen 9,4 Millió Ft). (A változó jövedelem az éves bónuszon felül egyéb kifizetéseket is tartalmaz.)

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2017-es időszakra szólóan:

| | Millió Ft |
|--|-----------|
| | 2017. év |
| Felső vezetés | 39,9 |
| Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak | 110,2 |
| Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára | 0 |

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

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

A Változó javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Éves bónusz összege, valamint a kilépéshez kapcsolódó, a törvény által előírtakon felüli kifizetések.

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az érvényben lévő jogszabályoknak megfelelően, az év során a Raiffeisen Bank Belső Ellenőrzési Osztálya elvégezte a Javadalmazási Politika végrehajtásának független, belső vizsgálatát. Továbbá, az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikát, mely alapján módosításra került a szabályzat döntéshozó testületek feladataira vonatkozó része.

A módosított Javadalmazási Politikát a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2017. áprilisában fogadta el.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika egyszer módosult 2017 során. A módosítás során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- Kikerült az Alapkezelő Igazgatóságának javadalmazással kapcsolatos feladatai közül az Alapkezelő ügyvezetői éves változó bérének jóváhagyása.
- A javadalmazással kapcsolatos döntéshozók közül kikerült a Raiffeisen Bank Zrt. menedzsmentje, amit a jogkör tekintetében a Raiffeisen Bank Zrt., mint az Alapkezelő többségi részvényese (képviseelője útján) váltott fel.

X. 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 2017.12.31-én meglévő illikvidnek minősített eszközök:

- 1.) BNP 04/09/2018 vállalati kötvény (ISIN kód: HU0000356373)
Kitejttség: 1,15%
- 2.) ERSTE JELZÁLOGLEVÉL 2019/A. (ISIN kód: HU0000652912)
Kitejttség: 0,99%
- 3.) BANK OF CHINA LTD 0.73 200727 structured note (ISIN kód: XS1648071006)
Kitejttség: 1,00%

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint,

hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

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

Kockázati profil: 1

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

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

XI. 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 kitétségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége 2017.12.31-én: 100,07%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2017.12.31-én: 157,36%

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

Budapest, 2018.április 23.



Bálint Attila

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

