

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Kamat Prémium
Rövid Kötvény Alap
2015. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 43.608.349 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 87.048 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap mellékelt 2015. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2015. december 31-i fordulónapra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap 2015. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. március 18.



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



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



Tölgyes András
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005572

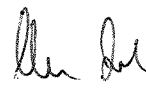
Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

MÉRLEG	eFt 2014. december 31.	eFt 2015. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	54 858 510	43 441 203
I. Követelések	0	0
1 követelések	0	0
2 követelések értékvesztése	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések ért. különb.	0	0
II. Értékpapírok	17 748 393	26 942 165
1 Értékpapírok	16 738 363	26 197 678
2 Értékpapírok értékkülönbözete	1 010 030	744 487
a kamatokból, osztalékból	177 566	468 436
b egyéb	832 464	276 051
III. Pénzeszközök	37 110 117	16 499 038
1 Pénzeszközök	37 110 117	16 499 038
2 Valuta, devizabetét ért. különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	653 566	45 959
a aktív időbeli elhatárolások	653 566	45 959
b aktív időbeli elhat. ért.veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	-672 115	121 187
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	54 839 961	43 608 349
E / Saját tőke	54 186 429	43 565 826
I. Induló tőke	14 520 398	11 538 092
a Kibocs. bef. jegyek névértéke	161 207 765	168 094 475
b Viszavás. bef. jegyek névértéke	-146 687 367	-156 556 383
II. Tőkenövekmény	39 666 031	32 027 734
1 befektetési jegy forgalmazásból	22 612 314	14 359 210
2 értékelési különbözetből	337 915	865 674
3 előző évek eredménye	15 393 646	16 715 802
4 üzleti évi eredmény	1 322 156	87 048
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	646 325	35 930
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	646 325	35 930
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	7 207	6 593
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	54 839 961	43 608 349

Budapest, 2016. március 18.



Bálint Attila



Váradi Zoltán


az Alap képviselőjében


Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

	eFt 2014.	eFt 2015.
I Pénzügyi műveletek bev.	4 213 158	2 231 326
II Pénzügyi műveletek ráf.	2 308 526	1 576 988
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	582 476	542 163
V Egyéb ráfordítások	0	25 127
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 322 156	87 048

Budapest, 2016. március 18.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet

a 2015. 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 új neve: Raiffeisen Pénzpiaci Alap. Hatálybalépés napja: 2000. augusztus 31. Az Alap nyílt végű befektetési alap. 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.

Ausztriában 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 Váradi Zoltán	1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letételező:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM AUDIT Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u.3.
Kijelölt könyvvizsgáló:	Tölgyes András	8200 Veszprém, Szajkó u. 14/b. Regisztrációs szám: 005572
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 belátása és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az 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 állampapírok, egyéb állampapírok
- 1.2. a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió már 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 piacon forgalmazott átruházható értékpapírok.

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

4. Bankbetét: látárszóló 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 Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). Korm. rend előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap az ellenőrzés és önellenőrzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibának tekinti azokat, amelyek meghaladják az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forint.

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.
A mérlegkészítés dátuma: 2016. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., a tőkepiaci tv. 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 árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat 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.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszállt időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszállt felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat 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 árat 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 árat 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 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.

Zárkörü forgalombahozatal 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
- múltbeli hozamfélár (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 tőzsdési 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, amirez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai 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 eszközértéknél 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 (folyószámla)

A nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

Lekötött betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A különleges betéti konstrukciónak minősülő strukturált termékek esetében a T napig felhalmozott kamat megállapításának hagyományostól eltérő módját a betételekési keretszerződés illetve a lekötési megbízás tartalmazza.

Származtatott ügyletek

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

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

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 árból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik.

A származtatott ügyletek érvényes értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözetként elszámolni az értékelési különbözet tartalékával 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 alaptermeknek 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 ügyleti 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 árfolyamat 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 különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani

prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapír piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árát, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét

A szállítási 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 különbözet T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét

prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

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

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzügyi eszközökre szóló követeléseket, 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 különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövőírás nem történik.

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzaiban előírtak szerint történik.

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

adatok e Ft-ban

4.2. Pénzeszközök részletezése

		2014.	2015.
		december 31.	december 31.
Folyószámla	HUF	82 891	3 421 081
Folyószámla	EUR	1 439	496
Folyószámla	GBP	270	45 675
Folyószámla	USD	67 197	1 503
Lekötött betét	HUF	36 958 320	13 030 283
		<u>37 110 117</u>	<u>16 499 038</u>

Az Alap a deviza folyószámla összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti ennek összege 61 e Ft árfolyamvesztéség.

4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)

	2014.	2015.
	december 31.	december 31.
Folyószámla kamat elhatárolása	3	65
Lekötött / struktúrált betét kamat	653 563	45 894
	<u>653 566</u>	<u>45 959</u>

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)

	2014.	2015.
	december 31.	december 31.
Mérlegvizsgálat	335	335
Letétkezelési díj	3 387	2 626
Keler díj	92	0
WARP-díj	0	785
MNB felügyeleti díj	3 393	2 847
	<u>7 207</u>	<u>6 593</u>

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2014.	2015.
Kapott kamat értékpapírok	465 913	310 979
Folyószámlakamat	64 829	3 690
Értékpapír árf.eredmény	614 052	953 211
Kapott kamat pénzintől	818 163	575 353
Árfolyamkülönbözet	2 051 703	385 028
Forward ügyletek nyeresége	198 498	3 065
Összesen	4 213 158	2 231 326

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2014.	2015.
Forward ügyletek vesztesége	418 682	289 338
Értékpapír árf.eredmény	116 913	168 489
Árfolyamkülönbözet	1 772 931	1 119 161
Összesen	2 308 526	1 576 988

Egyéb bevételek sem 2015-ben sem 2014-ben nem voltak.

Az egyéb ráfordítások között kerül elszámolásra a 2015-től bevezetett befektetési alapok különadója, melynek összege a tárgyévben 25.127 e Ft.

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2014.	2015.
Bankforgalmi jutalék	1 129	525
Alapkezelő költsége	526 783	488 667
Letétkezelő költsége	36 875	35 186
Kéler díj	1 293	1 102
WARP-díj	0	891
Mérlegvizsgálat	608	608
Könyvvizetés	2 621	2 621
MNB felügyeleti díj	13 167	12 563
Összesen	582 476	542 163

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2015-ben, sem 2014-ben nem voltak.

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

A saját tőke részletezése	2014.	^{eFt-ban} 2015.
	december 31.	december 31.
I. Induló tőke	14 520 398	11 538 092
Kibocs. bef. jegyek névértéke	161 207 765	168 094 475
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-146 687 367	-156 556 383
II. Tőkenövekmény	39 666 031	32 027 734
befektetési jegy forgalmazásból	22 612 314	14 359 210
értékelési különbözeteiből	337 915	865 674
előző évek eredménye	15 393 646	16 715 802
üzleti évi eredmény	1 322 156	87 048
Saját tőke	54 186 429	43 565 826

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2016. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2016.

első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2015. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2016. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges

2015. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó ellérés 3.543 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	43 565 826	43 573 070	7 244
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Értékpapírok	26 942 165	26 951 291	9 126
Határidős ügyletek	121 187	121 187	0
Pénzeszközök /Aktív időbeli elhat.	16 544 997	16 546 396	1 399
Követelések	0	262	262
Kötelezettségek/Passzív időbeli elhat.	-42 523	-46 066	-3 543

A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2016. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban

a 2015.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 9.126 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 2015.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege 197 e Ft, a lekötött betét kamat különbözete 1.464 e Ft.

7. Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)


	2014.	2015.
	december 31.	december 31.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	101,23%	99,72%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	98,81%	99,90%
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, 2016. március 18.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2015.

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	43 608 349

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

99,72%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	43 487 162
	Összes eszköz	-	43 608 349

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,90%	Saját tőke	-	43 565 826
	Források összesen	-	43 608 349


4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HILK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Hosszú lej. köl. + Saját tőke	-	43 565 826

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Saját tőke	-	43 565 826

Budapest, 2016. március 18.



 Bálint Áttila Váradi Zoltán
 Az Alap képviseletében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2015.

eft-ban

0

I. Hitelállomány összetétele

eft-ban

505 333

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Kifizetett
Bankforgalmi jutalék	525	0	525
Alapkezelő költsége	488 667	30 019	458 648
Letétkezelő költsége	35 186	2 626	32 560
Kéler díj	1 102	0	1 102
WARP-díj	891	785	106
Mérlegvizsgálat	608	335	273
Könyvvizetés	2 621	218	2 403
MNB felügyeleti díj	12 563	2 847	9 716
Összesen:	542 163	36 830	505 333

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása


Saját tőke 43 565 826


eft-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	37 110 117		16 499 038		37,87%
ebből lekötött betét	36 958 320		13 030 283		29,91%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Államkötvény	6 586 118	2 980 374	0	13 716 117	31,49%
2016/D MÁK	0	0	0	27 979	0,06%
2017/A MÁK	0	22	0	22	0,00%
2017/C MÁK	0	727 914	0	2 990 495	6,87%
2018/A MÁK	0	0	0	485 247	1,12%
2018/B MÁK	0	0	0	534 995	1,23%
PEMAK151221	0	666 449	0	0	0,00%
PEMAK160525	0	1 579 470	0	1 796 965	4,12%
PEMAK161025	0	6 519	0	69 338	0,16%
REPHUN150203	3 445 887	0	0	0	0,00%
REPHUN160330	867 779	0	0	889 871	2,04%
REPHUN160520	0	0	0	4 688 955	10,76%
REPHUN160718	90 489	0	0	0	0,00%
REPHUN170509	2 181 963	0	0	2 232 250	5,13%
Egyéb kötvény	1 409 510	0	0	9 786 839	22,46%
BNP161127	524 446	0	0	516 858	1,19%
BNP180409	0	0	0	358 076	0,82%
MFB180416	0	0	0	1 390 811	3,19%
MFBANK1605	0	0	0	2 676 302	6,14%
MOL151005	885 064	0	0	0	0,00%
MOL170420	0	0	0	3 349 953	7,69%
RBI 20170710	0	0	0	604 296	1,39%
RBI 20170922	0	0	0	397 680	0,91%
RBI 20171020	0	0	0	492 863	1,13%
Diszkont értékpapírok	0	6 772 391	0	3 439 209	7,89%
D150121	0	234 851	0	0	0,00%
D150401	0	1 006 014	0	0	0,00%
D150408	0	597 726	0	0	0,00%
D150527	0	795 071	0	0	0,00%
D150722	0	1 363 156	0	0	0,00%
D150916	0	1 880 676	0	0	0,00%
D151111	0	894 897	0	0	0,00%
D160106	0	0	0	599 974	1,38%
D160217	0	0	0	1 769 730	4,06%
D160413	0	0	0	1 042 067	2,39%
D160608	0	0	0	27 438	0,06%
Határidős ügyletek	0	-672 115	0	121 187	0,28%
Aktív időbeli elhatárolások	0	653 566	0	45 959	0,11%
Összesen	7 995 628	46 844 333	0	43 608 349	100,10%

Budapest, 2016. március 18.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

3. sz. melléklet


Cash-flow kimutatás

	2014.	e Ftban 2015.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	649 161	-1 012 055
1. Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	963 308	-358 132
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-1 010 030	-744 487
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	1 010 030	744 487
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-1 445 140	8 808 794
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	840 937	-9 459 315
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	599 271	-610 395
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-309 411	607 607
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	196	-614
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	1 803 988	-8 363 614
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-109 448 489	-42 576 868
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	110 893 629	33 768 074
19. Kapott hozamok +	358 848	445 180
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	-608 884	-11 235 410
20. Befektetési jegy kibocsátás +	11 015 972	6 886 710
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-11 624 856	-18 122 120
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	1 844 265	-20 611 079

Budapest, 2016. március 18.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Az Alap képviseletében

Portfólió jelentés**Alapadatok:**

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

Tárgynap (I):	2015.12.31	Forint
Saját tőke (Ft.):	43 573 070 362	
Egy jegyre jutó NEE:	3,776454	
Darabszám:	11 538 091 632	

A fátárgynapi nettó eszközérték meghatározása:


ezer Forint					
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (e Ft)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-46 339	100
	Alapkezelői díj miatt			-33 841	73,03
	Letétkezelői díj miatt			-2 961	6,39
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. ktg. miatt			0	0
	Közzétételi ktg. miatt			0	0
	Reklám ktg. miatt			0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-9 537	20,58
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:			-46 339	100

Összeg/Érték (e Ft)						%	
II.	ESZKÖZÖK						
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3 468 755	7,95		
		Raiffeisen Bank / CHF		0	0		
		Raiffeisen Bank / EUR		496	0		
		Raiffeisen Bank / GBP		45 675	0,11		
		Raiffeisen Bank / HUF		3 421 081	7,84		
		Raiffeisen Bank / USD		1 503	0		
II/2.	Egyéb követelés (összes):			274	0		
		D2007004 Könyvvizsgálói díj Eszköz/		274	0		
II/3.	Lejárt bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték (e Ft)	%		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			1 000 000	2,29		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	91	1 000 000	2,29		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			12 030 283	27,58		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	182	1 000 000	2,29		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	182	2 030 283	4,67		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	366	1 000 000	2,29		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	275	1 000 000	2,29		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	364	1 000 000	2,29		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	273	1 500 000	3,44		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	364	1 500 000	3,44		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	362	1 000 000	2,29		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	272	1 000 000	2,29		
		ERSTE BANK HUNGARY ZRT / HUF	302	1 000 000	2,29		
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (e Ft)	%	
				11 204 379	26 951 291	61,79	
II/4.1.	Állampapírok (összes):			10 344 628	22 724 101	52,1	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			6 901 268	19 284 892	44,21	
		MFBANK 5.875 EUR	EUR	8 100	2 677 930	6,14	
		MFB180416 Kötvény	HUF	1 400 000	1 391 097	3,19	
		Prémium Euro M Államktv 2016/X	EUR	5 667	1 797 451	4,12	
		Prémium Euro M Államktv 2016/Y	EUR	216	69 356	0,16	
		RBI 1.8 Fixed Rate Oct 2017	HUF	500 000	492 961	1,13	
		RBI 2.1 Fixed Rates Sept 2017	HUF	400 000	397 772	0,91	
		RBI 2.41 Fixed Rates July 2017	HUF	600 000	604 455	1,39	
		REP OF HUNGARY 4 CHF	CHF	15 595	4 690 458	10,75	
		REP OF HUNGARY 5.0 GBP	GBP	2 000	890 334	2,04	
		REP OF HUNGARY 5.0 170509	GBP	4 900	2 233 390	5,12	
		2016/D Magyar Államkötvény	HUF	26 770	27 995	0,06	
		2017/A Magyar Államkötvény	HUF	20	22	0	
		2017/C Magyar Államkötvény	HUF	2 993 000	2 990 944	6,86	
		2018/A Magyar Államkötvény	HUF	445 000	485 514	1,11	
		2018/B Magyar Államkötvény	HUF	500 000	535 213	1,23	

II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			3 443 360	3 439 209	7,89
		D160106	HUF	600 000	599 974	1,38
		D160217	HUF	1 771 460	1 769 729	4,06
		D160413	HUF	1 044 360	1 042 068	2,39
		D160608	HUF	27 540	27 438	0,06
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt			859 751	4 227 190	9,69
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			859 751	4 227 190	9,69
		BNP HUF 2.5 180409	HUF	350 000	358 173	0,82
		BNP HUF 4.5 161127	HUF	500 000	517 104	1,19
		MOL 5.875 EUR	EUR	9 751	3 351 913	7,68
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	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	47 619	0,11
		D2007806 Letét felh. kamat			7 100	0,02
		D2012818 Letét felh. kamat			8 776	0,02
		D2013688 Letét felh. kamat			4 229	0,01
		D2013689 Letét felh. kamat			4 083	0,01
		D2013788 Letét felh. kamat			4 102	0,01
		D2015229 Letét felh. kamat			4 821	0,01
		D2015230 Letét felh. kamat			5 006	0,01
		D2016079 Letét felh. kamat			2 956	0,01
		D2016502 Letét felh. kamat			2 672	0,01
		D2018140 Letét felh. kamat			1 980	0
		D2018644 Letét felh. kamat			1 632	0
		RAPA EUR Folyószámla felhalmozott kamat			0	0
		RAPA HUF Folyószámla felhalmozott kamat			262	0
		RAPA USD Folyószámla felhalmozott kamat			0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési			0	121 187	0,28
		CHF160520FWD			1 477	0
		CHF160520FWD			13 408	0,03
		CHF160520FWD			1 936	0
		CHF160520FWD			6 659	0,02
		CHF160520FWD			15 887	0,04
		CHF160520FWD			39 089	0,09
		CHF160520FWD			-8 903	-0,02
		CHF160520FWD			-594	0
		EUR160302FWD			3 384	0,01
		EUR160316FWD			-2 205	-0,01
		EUR160316FWD			3 378	0,01
		EUR160316FWD			-120	0
		EUR160413FWD			-1 534	0

	EUR160525FWD			-4 726	-0,01
	EUR160531FWD			-2 998	-0,01
	EUR160531FWD			-3 282	-0,01
	EUR160531FWD			-3 909	-0,01
	EUR160531FWD			2 754	0,01
	EUR160629FWD			-3 962	-0,01
	EUR160713FWD			-2 152	-0,01
	EUR160713FWD			530	0
	GBP160330FWD			15 950	0,04
	GBP160608FWD			51 120	0,12
Eszközök összesen:				43 619 409	100

Budapest, 2016. március 18.


 Bálint Attila Váradi Zoltán
 az Alap képviselőjében

***Raiffeisen Kamat Prémium
Rövid Kötvény Alap
Üzleti jelentés 2015.***

I. Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap általános információk

1. Alapadatok

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

2. Az Alap stratégiája

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap a törvényi előírások betartása mellett forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB-kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetőek el és ezeket közvetíti saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja, hogy az általa elért megtérülés meghaladja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát.

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

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2015.12.31	1,18%	3,775614 Ft	43 600 486 728 Ft	1,50%
2014.12.31	2,44%	3,731440 Ft	54 121 502 473 Ft	3,31%
2013.12.31.	4,89%	3,642495 Ft	53 508 961 400 Ft	5,71%
2012.12.28	7,20%	3,472562 Ft	30 880 256 464 Ft	8,52%
2011.12.30	6,03%	3,239369 Ft	29 200 500 918 Ft	5,17%
2010.12.31	5,75%	3,055173 Ft	28 717 297 045 Ft	5,53%
2009.12.31	11,10%	2,889171 Ft	10 511 536 990 Ft	10,79%
2008.12.31	7,34%	2,614630 Ft	7 822 135 314 Ft	8,45%
2007.12.31	7,06%	2,435873 Ft	13 957 986 191 Ft	7,67%
2006.12.29	5,36%	2,275215 Ft	10 859 042 808 Ft	6,62%
2005.12.30	7,18%	2,159462 Ft	27 126 482 862 Ft	8,30%
2004.12.31	11,43%	2,014747 Ft	8 243 997 753 Ft	12,10%
2003.12.31	6,03%	1,808049 Ft	5 672 614 199 Ft	6,04%
2002.12.31	8,07%	1,705219 Ft	9 306 254 531 Ft	9,89%
2001.12.31	10,22%	1,577899 Ft	9 648 557 256 Ft	11,03%

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2015.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				17 754 004 172	32,76
2017/A MÁK	HUF	HU0000402037	20 000	22 540	0,00
2017/C MÁK	HUF	HU0000402821	730 000 000	728 126 090	1,34
BNP 161127	HUF	HU0000353644	500 000 000	524 754 000	0,97
D150121	HUF	HU0000519848	235 000 000	234 850 775	0,43
D150401	HUF	HU0000519921	1 009 450 000	1 006 013 832	1,86
D150408	HUF	HU0000520234	600 000 000	597 726 600	1,10
D150527	HUF	HU0000520002	799 540 000	795 071 371	1,47
D150722	HUF	HU0000520085	1 374 680 000	1 363 156 058	2,52
D150916	HUF	HU0000520168	1 900 630 000	1 880 675 286	3,47
D151111	HUF	HU0000520242	906 800 000	894 896 436	1,65
MOL151005	EUR	XS0231264275	2 750 000	885 523 975	1,63
PEMAK151221	EUR	HU0000402615	2 114 520	666 713 454	1,23
PEMAK160525	EUR	HU0000402664	5 002 000	1 580 077 509	2,92
PEMAK161025	EUR	HU0000402698	20 600	6 520 739	0,01
REPHUN150203	USD	US445545AC05	13 000 000	3 447 665 568	6,36
REPHUN160330	GBP	XS0249458984	2 000 000	868 333 013	1,60
REPHUN160718	EUR	XS0240732114	272 000	90 530 163	0,17
REPHUN170509	GBP	XS0219107918	5 000 000	2 183 346 763	4,03
Banki egyenlegek				37 774 448 781	69,70
RAC Betét - HUF	HUF			4 500 000 000	8,30
RAC Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			505 259 589	0,93
Betét - HUF	HUF			24 894 675 297	45,94
Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			105 550 020	0,19
Betét - EUR	EUR			3 917 231 600	7,23
Betét felhalmozott kamat - EUR	EUR			17 576 955	0,03
Betét - USD	USD			3 646 412 578	6,73
Betét felhalmozott kamat - USD	USD			35 922 228	0,07
Folyószámla - EUR	EUR			1 438 902	0,00
Folyószámla - GBP	GBP			270 044	0,00
Folyószámla - HUF	HUF			82 913 588	0,15
Folyószámla - USD	USD			67 197 980	0,12
Összes eszköz				55 528 452 953	102,46
Kötelezettségek				-1 333 503 636	-2,46
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek				-597 726 300	-1,10
Egyéb kötelezettségek				-63 600 505	-0,12
Határidős ügyletek				-672 176 831	-1,24
Nettó eszközérték				54 194 949 317 HUF	
Unitok száma				14 520 397 421	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				3,732332 HUF	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2015. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2015. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2014. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.