



Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata

A Magyar Nemzeti Bank által kiadott, a jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzatot jóváhagyó határozatának száma és dátuma:

H-KE-III-166/2025.

2025. március 17.

Alapkezelő

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Forgalmazó

Raiffeisen Bank Zrt (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)

Letétkezelő

Raiffeisen Bank Zrt (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

A jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat hatályba lépésének napja:

2025. április 23.

Tájékoztató

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

A jelen magyar nyelvű tájékoztató (továbbiakban Tájékoztató) és Kezelési Szabályzat (továbbiakban Kezelési Szabályzat) a magyar jog és különösen és kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbftv.) és a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet rendelkezései alapján nyújt információkat a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) által kezelt Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alapról (továbbiakban: Alap) a Befektetőknek.

Jelen Tájékoztató egymástól elválaszthatatlan szerkezetben tartalmazza az Alapkezelő által kezelt nyilvános, nyílt végű Alap tájékoztatóját és kezelési szabályzatát.

A Tájékoztató és Kezelési Szabályzat – a Kbftv. rendelkezéseivel összhangban – tartalmazza az Alap, mint kibocsátó jogi, gazdasági, pénzügyi helyzete Befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatokat. Az Alapkezelő, az Alap, mint Kibocsátó nevében eljárva a jelen Tájékoztatóban foglaltakért felelősséget vállal, amelyet a Tájékoztató végén aláírásával erősít meg.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen dokumentumot, különös tekintettel a IV. 26. fejezetben foglaltakra.

Javasoljuk a Befektetőknek, hogy befektetési döntésüket a releváns információk teljes körének megismerése alapján, a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, továbbá a Kiemelt Befektetői Információ ismeretében hozzák meg. A Tájékoztató adózással kapcsolatos, az engedélyezésekor hatályos szabályokon alapuló információkat is tartalmaz. Mindazonáltal, felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy a Tájékoztató nem értelmezhető a Befektetők részére nyújtott adózási, számviteli, jogi tanácsként. A Befektetők a Tájékoztató ismeretében, a kockázatok és lehetőségek felmérésével, saját kockázatviselő képességük figyelembe vételével hozzák meg döntésüket a befektetésről, amely döntéshez tanácsos kikérniük befektetési tanácsadóik, jogi tanácsadóik véleményét.

Felhívjuk Befektetők figyelmét, hogy a Befektetési Jegyekkel kapcsolatos döntésük meghozatalát megelőzően konzultáljanak befektetési tanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális adószabályozás-ról. A Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem tekinthetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsnak.

Fogalmak

| | |
|----------------------|---|
| ABA | Alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve (az Alap) |
| ABAK | Alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában) |
| ABAK-rendelet | A Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete |
| Alap | A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt, ABA-nak minősülő Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap. |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt., mely az Alap kezelése tekintetében ABAK-nak minősül |
| Alap saját tőkéje | Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési Jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működésük során a saját tőke az Alap összesített nettó eszközértékével azonos. A nyíltvégű befektetési alapok esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek száma és ezzel a befektetési alap saját tőkéje a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása következtében folyamatosan változhat. Az Alap forgalomban lévő Befektetési jegyei mennyiségének felső korlátja nincs. |
| ÁÉKBV | a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbftv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre. |
| ÁÉKBV-alapkezelő: | Rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő. |
| ÁÉKBV-irányelv: | Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról. |
| ÁKK | Államadósság Kezelő Központ |
| Államkötvény | Egy évnél hosszabb, eredeti lejáráttal rendelkező állampapír. |
| Állampapír | Állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. |
| Állampapír-kibocsátó | Az alábbiakban felsorolt jogi személyek bármelyike, amely hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt bocsát ki: a) az Európai Unió, b) az Európai Unió valamely tagállama, ideértve annak kormányzati szervét, ügynökségét vagy különleges célú gazdasági egységét, c) az Európai Unió szövetségi államberendezkedésű tagállama esetében a szövetség tagjai, d) több tagállam közös különleges célú gazdasági egysége, e) több tagállam által finanszírozás mobilizálása, valamint súlyos finanszírozási problémákkal küzdő vagy finanszírozási szempontból veszélyeztetett tagjai számára pénzügyi segítségnyújtás céljából alapított nemzetközi pénzügyi intézmény, vagy |

| | |
|---------------------------------------|--|
| | f) az Európai Beruházási Bank, |
| BAMOSZ | Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége |
| Banki Munkanap (vagy Banki Nap) | Minden nap, amelyen a Letétkezelő üzleti tevékenység végzésére nyitva tart (ide nem értve az MNB által engedélyezett zárvatartás időtartamát). |
| Befektetési alap | A Kbtv.-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma.. |
| Befektetési alapkezelő | Befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK, illetve ÁÉKBV-alapkezelő. A befektetési alap törvényes képviselője, aki a befektetési alap nevében eljár. A befektetési alapkezelő a befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzéséig is eljárhat a befektetési alap javára. |
| Befektetési Jegy | A Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír. Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek összessége. |
| Bszt. | A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény. |
| Befektető | A Befektetési jegyek tulajdonosa. |
| BÉT | Budapesti Értéktőzsde |
| Contract for difference (CFD) ügylet | Különbözeti szerződés. Az FSA által felhatalmazott és szabályozott kereskedővel kötött megállapodás valamely kereskedési eszköz nyitó és záró értéke közötti különbözethez a CFD-k számával szorzott értéke beváltására. A CFD-k köthetők részvényre, tőzsdeindexre, kötvényre, kamatlábra, árucikkre vagy devizára mint mögöttes piacra. |
| Dematerializált értékpapír | A Tpt--ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. |
| Devizabelföldi | A Tpt. 5. § (1) bekezdés 30. pontjában ekként meghatározott személy. |
| Devizakülföldi | A Tpt. 5. § (1) bekezdés 31. pontjában ekként meghatározott személy. |
| Duration (hátralévő átlagos futamidő) | Fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a – kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamatmegállapításig hátralévő időtartammal egyenlő. |
| EGT állam | Az Európai Unió tagállama és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más állam. |
| EMIR | A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet. |
| ESA-k | European Supervisory Authorities (Európai Felügyeleti Hatóságok): European Banking Authority (EBA), European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA), European Securities and Markets Authority (ESMA) |
| ESMA | European Securities and Markets Authority (korábban CESR): Európai Értékpapír piaci Hatóság |
| Értékelési Nap | Az Alap futamideje alatt minden Banki Munkanap, az Alap nyilvántartásba vételét követő munkanappal kezdődően, mely napokra vonatkozóan a Befektetési jegyek árfolyama meghatározásra kerül. |
| Értékelési Politika | Az Alapkezelő által 2014. július 22-én a Kbtv. és az ABAK-rendelet által előírt tartalommal elfogadott, azóta többször módosított szabályzat szabályzat, ami meghatározza azokat az árazási forrásokat és eljárásokat, amelyek felhasználhatók az Alap befektetési eszközeinek értékeléséhez. Az Értékelési Politikában rögzített értékelési eljárások és módszerek alkalmazása az Alap Kbtv. szerint módosított kezelési szabályzatának hatályba lépésétől kezdve kötelező. |

| | |
|---|--|
| Értékelő (Értékbecslő) | az Alap eszközei értékelését végző személy (az esettől függően az Alapkezelő vagy az általa külső értékelőként az értékelési feladatok ellátásával megbízott személy) |
| Értékpapír-finanszírozási ügylet | a) repoügylet; b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele; c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet; d) értékpapírügyletkez kapcsolódó hitel |
| Értékpapírszámla | A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír tulajdonos javára vezetett nyilvántartás. |
| Értékpapírügyletkez kapcsolódó hitel | Olyan ügylet, amelyben egy szerződő fél értékpapírok vásárlásával, eladásával, tartásával, illetve kereskedésével kapcsolatban hitelt nyújt; nem tartoznak ide az egyéb, értékpapír-fedezet mellett nyújtott kölcsönök. |
| Értékpapír vagy áru kölcsönbe adása és értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele | Olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat vagy árukat ad át azzal a kötelezettségvállalással, hogy a kölcsönbe vevő azonos értékpapírokat, illetve árukat fog visszaadni valamely konkrét jövőbeli időpontban vagy amikor a kölcsönbe adó erre kéri; az ügylet az értékpapírokat vagy árukat átadó szerződő fél szempontjából értékpapír vagy áru kölcsönbe adásának, az átvevő szerződő fél szempontjából pedig értékpapír vagy áru kölcsönbe vételének tekintendő. |
| Fair (tisztességes) Érték, Fair Értékelés | Egy adott befektetési eszköz értékének megállapítása a piacon kialakuló árak, vagy annak nem megalapozott volta vagy hiánya esetén egyéb módszer alapján, amelynek során az Alapkezelő, vagy az általa megbízott Értékelő / Értékbecslő jóhiszeműen, megfontoltan és az elvárható gondossággal jár el az Alap valamennyi befektetője érdekében. Az értékelés során figyelembe kell venni, hogy a fair érték megállapítása bizonyos esetekben szubjektív véleményt tükröz, és nincs minden körülmény között alkalmazható megoldás, mivel a fair érték megállapításához számos, esetről esetre változó befolyásoló tényezőt kell egyszerre számba venni. |
| Felügyelet | A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB), illetve jogelődjei (2000. április 01. és 2013. szeptember 30. közötti időszakban a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a jelen Tájékoztatóban röviden PSZÁF). |
| Fenntarthatósági kockázat | Olyan környezeti, társadalmi vagy vállalat irányítási (ESG) esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat az érintett cég pénzügyi és jövedelmi helyzetére, valamint hírnevére, azon keresztül pedig a befektetés értékére. |
| A fenntarthatósági kockázat integrálása a döntéshozatali folyamatba | Olyan általános megközelítése, amely a hagyományos pénzügyi elemzést kiegészíti a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontokkal és beépíti azokat a befektetési döntéshozatalba. Annak vizsgálatáról szól, hogy melyek egy befektetés legjelentősebb fenntarthatósági kockázatait, és hogy a befektetés várható hozama kompenzálja-e ezeket a kockázatokat. |
| Fenntarthatósági tényezők | Környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések. |
| Folyamatos forgalmazás | A nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt. |
| Forgalmazás-elszámolási nap | Az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások elszámolásra kerülnek, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket. |
| Forgalmazás-teljesítési nap: | Az a nap, amelyen az elszámolt befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások ellenértéke a befektetők felé teljesítésre ill. jóváírásra kerül. |
| Forgalmazó | A kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet. A Befektetési jegyek folyamatos |

| | |
|---|---|
| | forgalmazásában részt vevő Forgalmazók listáját a Tájékoztató III. 11. pontja tartalmazza. |
| Forgalmazó Üzletszabályzata | A forgalmazó tevékenységét szabályozó, szerződési feltételeit rögzítő szabályzat. |
| Forgalomba hozatal | A kollektív befektetési értékpapír keletkeztetése és az első tulajdonosnak történő átadása. |
| Főbb káros hatás (Principal Adverse Impact – PAI) | Egy befektetés Fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatása, amelyek az ún. káros fenntarthatósági indikátorok (adverse sustainability indicators) alapján azonosíthatók. Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR-rendelet) 4. cikke alapján értelmezendő fogalom. |
| Harmadik ország | Az az ország, amely nem minősül EGT-államnak. |
| Határidős ügylet | Értékpapírra, vagy más befektetési eszközre alapozott nem azonnali ügylet |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | Minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát, vagy egyéb hozamát, illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. |
| Hosszú pozíció | Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg. |
| Hpt. | A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény. |
| Javadalmazási Politika | Az Alapkezelő által 2014. július 22-én a Kbftv. és az ABAK-rendelet által előírt tartalommal elfogadott, azóta többször módosított szabályzat. A Javadalmazási Politika alkalmazása kiterjed az Alapkezelő által kifizetett bármilyen javadalmazásra, az Alap által közvetlenül kifizetett bármilyen összegre, ideértve a nyereségrészesedést, és az Alap kollektív befektetési értékpapírjának bármilyen formában történő átadását, amennyiben abban az alkalmazottak azon kategóriája részesül, amely magában foglalja a felső vezetést, a kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottakat, valamint a teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozókat, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő alap kockázati profiljára. |
| Kbftv. | A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény. |
| KELER Zrt. | KELER Központi Értéktár Zrt. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény alapján működő szakosított hitelintézet. |
| KELER Szabályok | A KELER Zrt. Szabályzatai, Kondíciós Listái, Elszámolóházi leiratai és Eljárási rendjei. |
| Kezelési Szabályzat | Az Alap kezelése során alkalmazandó különös szabályokat magában foglaló, a Tájékoztatóhoz csatolt dokumentum. |
| Kibocsátó | Az Alap |
| Kibocsátási pénznem | Az Alap Befektetési jegyeinek pénzneme. Az Alap esetében euro. |
| Kiemelt Befektetői Információk (KIID) | Az ÁÉKBV-ről és az egyéb nyilvános nyílt végű befektetési alapról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum. |
| Kincstárjegy | Egy éves vagy annál rövidebb eredeti lejáratú rendelkező állampapír. |
| Kockázatmentes eszköz | Az Alapkezelő kockázatmentes eszköznek tekint egy olyan bankbetétekből és állampapírokból álló portfoliót, amelynek átlagos hátralévő futamideje nem haladja meg a fél évet. |
| Kollektív befektetési értékpapír | A kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat. |

| | |
|-----------------------------|---|
| Kollektív befektetési forma | Minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára (ÁÉKBV, ABA). |
| Kötvény | Minden a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján annak minősülő, hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó vagy diszkont értékpapír. |
| Közzétételi hely | Az Alap közzétételi helyei: Az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által üzemeltetett kozzetetelek.mnb.hu honlap. Az Alapkezelő közzétételi helyei: Az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu, valamint a Felügyelet által működtetett kozzetetelek.mnb.hu honlap. |
| Lakossági befektető | Szakmai befektetőnek nem minősülő befektető. |
| Letétkezelési szerződés | Az Alapkezelő és a Letétkezelő között az Alappal kapcsolatban aláírt megállapodás. |
| Letétkezelő | ABA-nak minősülő alap esetében a Kbfvtv. 64. § (1) bekezdése alapján a befektetési alapkezelő által az általa kezelt alap letétkezelésével megbízott, a Kbfvtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont b) alpontjának megfelelő intézmény, az Alap vonatkozásában a Raiffeisen Bank Zrt., mint magyarországi székhelyű hitelintézet. |
| Likvid eszköz | A pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. |
| MNB tv. | A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX törvény |
| Nettó eszközérték | Az Alap tulajdonában álló eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – értéke csökkentve az Alapot terhelő kötelezettségekkel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is, amely mind az egész Alapra, mind a Befektetési jegyre kiszámításra kerül minden Értékelési Napon. |
| Opció | Egy opció vételi vagy eladási jogot testesít meg az alapul szolgáló eszközre, egy előre rögzített áron, egy előre meghatározott időpontban (európai opció), vagy időpontig (amerikai opció). Az opció alapjául szolgáló eszköz a jelen Tájékoztató értelmében értékpapír, index, deviza árfolyam vagy kamatpiaci jegyzés lehet, a teljesítés pedig kizárólag pénzbeli elszámolással történhet. |
| Pénzpiaci eszköz | A fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek. |
| Pénzügyi eszköz | a) az átruházható értékpapír, b) a pénzpiaci eszköz, c) a kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír, d) az értékpapírhoz, devizához, kamatlábhöz vagy hozamhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, pénzügyi index vagy intézkedés, amely fizikai leszállítással teljesíthető vagy pénzben kiegyenlíthető, e) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve a teljesítési határidő lejártát vagy más megszűnési okot, f) az áruhoz kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, eszköz, amely fizikai leszállítással teljesíthető, feltéve hogy azzal szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek, g) az f) pont alá nem tartozó, más származtatott pénzügyi eszköz jellemzőivel rendelkező, áruhoz kapcsolódó opció, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügylet, |

| | |
|--------------------|---|
| | <p>csereügylet, valamint bármely más származtatott ügylet, amely fizikai leszállítással teljesíthető, és nem kereskedelmi célt szolgál, ha azt elismert elszámolóházon keresztül számolják el vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá,</p> <p>h) a hitelkockázat átruházását célzó származtatott ügylet,</p> <p>i) a különbözetre vonatkozó pénzügyi megállapodás,</p> <p>j) az éghajlati, időjárási változóhoz, fuvardíjhoz, légszennyező anyag vagy üvegházhatású gáz kibocsátásához, inflációs rátához vagy más hivatalos gazdasági statisztikához kapcsolódó opció, határidős ügylet, csereügylet, határidős kamatláb-megállapodás vagy bármely más származtatott ügylet, eszköz, amelyet pénzben kell kiegyenlíteni vagy amely az ügyletben résztvevő felek valamelyikének választása szerint pénzben kiegyenlíthető, ide nem értve azt az esetet, ha a megszűnés oka a nemteljesítés,</p> <p>k) egyéb, az a)-j) pontban nem említett eszközhöz joghoz, kötelezettséghez, indexhez, intézkedéshez kapcsolódó származtatott ügylet, eszköz, amely rendelkezik a többi származtatott eszköz valamelyikének jellemzőivel, ideértve azt, hogy valamely szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek vele, elismert elszámolóházon keresztül számolják el és teljesítik vagy rendszeres pótbefizetési kötelezettség érvényes rá, valamint a Bizottság 1287/2006/EK rendeletének 39. cikkében meghatározott származtatott ügylet.</p> |
| Portfólió duration | A portfóliót alkotó kötvények duration-jének súlyozott számtani átlaga, ahol a súlyokat az egyes kötvények portfólión belüli súlyai adják. |
| Portfólió jelentés | Az Alapkezelő által havi rendszerességgel a Kbftv.-ben meghatározott tartalommal készített jelentés. |
| Ptk. | A polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény. |
| Repo ügylet | Olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírok vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhoz vagy az árukhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt vagy árut egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékkul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak vagy áruknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekintendő. |
| Részvény | Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír. |
| Rövid pozíció | Minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg. |
| Szabályozott piac | Az Európai Unió tagállamának tőzsdéje és minden más olyan piaca, ahol meghatározott szabályok szerint a kereslet és a kínálat egy helyen koncentrálódik és kielégíti a Tpt.-ben meghatározott feltételeket. |
| Szakmai befektető | Olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget; |
| Számlavezető | Bármely befektetési szolgáltató, aki jogosult dematerializált értékpapírok nyilvántartására is alkalmas értékpapírszámla, valamint a pénzügyi elszámoláshoz szükséges pénzszámla vezetésre, illetve ahol biztosított az ügyfelek állományainak elkülönített nyilvántartása |

| | |
|--|---|
| Származtatott (derivatív) ügylet | Olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ, és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivátiva) |
| SZJA törvény | A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény |
| Tájékoztató | A Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalát szolgáló, a Felügyelet által jóváhagyott dokumentum, melynek a Kezelési Szabályzat is mellékletét (részét) képezi. |
| Teljeshozam-csereügylet | A 648/2012/EU rendelet 2. cikkének 7. pontjában meghatározottak szerinti, olyan származtatott ügylet, amelyben egy szerződő fél egy referenciakötelezettség teljes gazdasági eredményét – ideértve a kamat- és díjbevételeket, az árfolyamváltozásból eredő nyereséget és veszteséget, valamint a hitelveszteségeket – átruházza egy másik szerződő félre. |
| Tőkeáttétel | Minden olyan módszer, amellyel az ABAK növeli a kezelésében lévő ABA kitétséget (készpénz vagy értékpapír kölcsönvétele, származtatott pozíciókba ágyazott vagy más áttétel útján). Az ABA tőkeáttételét az ABAK-rendelet 6-11. cikkének megfelelően kell kiszámítani. |
| Tpt. | A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. |
| Ügyfél | Az a személy, aki a Kbftv. alapján az Alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt. |
| Üzleti év | Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. |
| Vétel-eladás ügylet" (buy-sell back) és „Eladás-visszavásárlás ügylet" (sell-buy back) | Olyan ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, árukat, illetve értékpapírok vagy áruk tulajdonjogához kapcsolódó garantált jogokat vásárol vagy ad el, és amely ügylet során vállalja, hogy meghatározott áron, valamely jövőbeli időpontban ugyanolyan típusú értékpapírokat, árukat vagy ilyen garantált jogokat ad el, illetve vásárol vissza; az adott ügylet az értékpapírokat, árukat vagy garantált jogokat megvásárló szerződő fél szempontjából vétel-eladás ügyletnek, az azokat eladó szerződő fél szempontjából pedig eladás-visszavásárlás ügyletnek minősül. |
| Vételi Opció | A vételi opció vásárlója az általa fizetett opciós díj ellenében jogot szerez arra, hogy egy előre meghatározott időpontban (európai vételi opció), vagy egy előre meghatározott időtartamon belül (amerikai vételi opció) előre meghatározott áron előre meghatározott értékben vásároljon az alapul szolgáló eszközből. |
| 78/2014 (III.14.) Kormányrendelet | A kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól rendelkező kormányrendelet. |

Egyéb, a fentiekben nem definiált fogalmak használata esetén az elnevezések alatt a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény fogalomhasználatát értjük.

Tartalom jegyzék

| | | |
|------|--|----|
| I. | AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK | 13 |
| 1. | Az Alap alapadatai | 13 |
| 2. | Az Alappal kapcsolatos határozatok | 14 |
| 3. | Az Alap kockázati profilja | 15 |
| 4. | A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége | 17 |
| 5. | Adózási információk | 18 |
| II. | A FORGALOMBA HOZATALLAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK | 20 |
| 6. | A Befektetési jegyek forgalomba hozatala | 20 |
| III. | A KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ RÉSZLETES INFORMÁCIÓK | 21 |
| 7. | Az Alapkezelőre vonatkozó információk | 21 |
| 8. | A Letétkezelőre vonatkozó információk | 23 |
| 9. | Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk | 24 |
| 10. | Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik | 24 |
| 11. | A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként) | 24 |
| 12. | Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk | 25 |
| 13. | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 25 |
| IV. | Felelősség vállaló nyilatkozat | 26 |
| I. | AZ ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK | 27 |
| 1. | Az Alap alapadatai | 27 |
| 2. | Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk | 28 |
| 3. | A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása | 28 |
| 4. | A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elisméréséről és végrehajtásáról rendelkeznek | 29 |
| II. | A Befektetési jegyekre vonatkozó információk (sorozatonként) | 30 |
| 5. | A Befektetési jegyek ISIN azonosítója | 30 |
| 6. | A Befektetési jegyek névértéke | 30 |
| 7. | A Befektetési jegyek devizaneme | 30 |
| 8. | A Befektetési jegyek előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk | 30 |
| 9. | A Befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja | 30 |
| 10. | A Befektetőknek a Befektetési jegyek által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alap hogyan biztosítja a Befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely Befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 31 |
| III. | Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható | 32 |
| 11. | Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció) | 32 |
| | földrajzi és iparági specializáció | 32 |
| 12. | A befektetési stratégia, az Alap céljai megvalósításának eszközei | 32 |

| | | |
|-------|--|----|
| 13. | Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása | 33 |
| 14. | Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya..... | 34 |
| 15. | A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét..... | 35 |
| 16. | A portfólió devizális kitétsége..... | 36 |
| 17. | Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása | 36 |
| 18. | Hitelfelvételi szabályok..... | 36 |
| 19. | Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti..... | 36 |
| 20. | A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága | 36 |
| 21. | Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni | 36 |
| 22. | A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk..... | 36 |
| 23. | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, ha az Alap alapok alapja..... | 36 |
| 24. | Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk..... | 37 |
| 25. | Az ingatlan alapra vonatkozó speciális rendelkezések | 40 |
| IV. | A kockázatok | 42 |
| 26. | A kockázati tényezők bemutatása | 42 |
| V. | Az eszközök értékelése..... | 49 |
| 27. | A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás..... | 49 |
| 28. | A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során alkalmazott módszereket | 50 |
| 29. | A származtatott ügyletek értékelése..... | 60 |
| 30. | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 63 |
| VI. | A hozammal kapcsolatos információk..... | 63 |
| 31. | A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása | 63 |
| 32. | Hozamfizetési napok | 63 |
| 33. | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 63 |
| VII. | Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása | 63 |
| 34. | A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret..... | 63 |
| 35. | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 63 |
| VIII. | Díjak és költségek..... | 64 |
| 36. | Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja | 64 |
| 37. | Az Alapot és a Befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket | 66 |

| | | |
|-----|---|----|
| 38. | Ha az Alap eszközeinek legalább 20%-át más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke | 66 |
| 39. | A részalapok közötti váltás feltételei és költségei | 66 |
| 40. | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 66 |
| IX. | A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása | 67 |
| 41. | A Befektetési jegyek vétele | 67 |
| 42. | A Befektetési jegyek visszaváltása | 68 |
| 43. | A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai | 69 |
| 44. | A Befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása | 69 |
| 45. | Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák 70 | |
| 46. | Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket forgalmazzák 70 | |
| 47. | Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk | 71 |
| X. | Az Alapra vonatkozó további információ | 71 |
| 48. | Az Alap múltbeli teljesítménye | 71 |
| 49. | Amennyiben az Alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei | 71 |
| 50. | Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a Befektetők jogaira | 71 |
| | <u>A megszűnési eljárás kötelező elindításának esetei</u> | 71 |
| | <u>A megszűnés egyéb esetei</u> | 72 |
| | A megszűnés hatása a befektetők jogaira | 72 |
| 51. | Minden további információ, amely alapján a Befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről | 72 |
| XI. | Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapszabályok | 75 |
| 52. | Az Alapkezelőre vonatkozó alapszabályok | 75 |
| 53. | A Letétkezelőre vonatkozó alapszabályok, feladatai | 75 |
| 54. | A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapszabályok, feladatai | 76 |
| 55. | Olyan tanácsadóra vonatkozó alapszabályok, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik | 77 |
| 56. | A Forgalmazóra vonatkozó alapszabályok, feladatai | 77 |
| 57. | Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapszabályok, feladatai | 77 |
| 58. | A prime brókerre vonatkozó információk | 77 |
| 59. | Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása | 78 |

I. AZ ALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

1. Az Alap alapadatai

| | |
|--|--|
| 1.1 az Alap neve: | Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap |
| 1.2 az Alap rövid neve: | nem alkalmazandó |
| 1.3 az Alap székhelye: | 1133 Budapest, Váci út 116-118. |
| 1.4 az Alapkezelő neve: | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| 1.5 a Letétkezelő neve: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| 1.6 a Forgalmazó neve: | Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt. |
| 1.7 az Alap működési formája: | nyilvános |
| 1.8 az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű): | nyílt végű |
| 1.9 az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése: | határozatlan |
| 1.10 annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap: | az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált |
| 1.11 az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól: | Az Alap által kibocsátott, dematerializált Befektetési Jegyek egy sorozatba tartoznak, névre szólóak, 1 EUR névértékűek. ISIN azonosító: HU0000708508 |
| 1.12 az Alap külön jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa: | Az Alap értékpapíralap. Az Alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 1/B. § (2) bekezdése szerinti típusa: kötvényalap. |
| 1.13 annak feltüntetése, ha az Alap tőkájének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt az Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése: | Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó. |
| 1.14 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ: | az Alap BAMOSZ besorolása: rövid kötvény alap |

2. Az Alappal kapcsolatos határozatok

- 2.1 az Alap működési formájától és fajtájától függően a Kezelési Szabályzat, a Tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény Alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként):
- Az Alap kibocsátásáról hozott alapkezelői döntés határozatának száma: 5/2009. igazgatósági határozat.
- 2.2 az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként):
- Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte: EN-III/TTE-14/2010. sz. határozat, 2010. február 17.
- 2.3 az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte:
- Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 2010. március 03., a nyilvántartásbavételt elrendelő PSZÁF határozat száma: EN-III/TTE-51/2010.
- 2.4 az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban:
- 1111-372
- 2.5 az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte:
- nem alkalmazandó
- 2.6 a Kezelési Szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló Felügyeleti határozatok száma, kelte:
- EN-III/TTE-14/2010. 2010. február 17.
 KE-III-60/2011., 2011. február 11.
 KE-III-458/2011., 2011. szeptember 06.
 H-KE-III-418/2012., 2012. szeptember 14.
 H-KE-III-655/2012., 2012. december 18.
 H-KE-III-290/2013., 2013. május 14.
 H-KE-III-6/2015., 2015. január 15.
 H-K-III-633/2015., 2015. július 14.
 H-K-III-483/2016., 2016. május 24.
 H-KE-III-304/2017., 2017. május 26.
 H-KE-III-716/2017., 2017. október 31.
 H-KE-III-249/2018., 2018. június 19.
 H-KE-III-725/2022., 2022. november 28.
 H-KE-III-271/2023., 2023. június 07.
 H-KE-III-426/2023., 2023. június 30.
 H-KE-III-425/2024., 2024. augusztus 13.

2.7 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó információ:

3. Az Alap kockázati profilja

3.1 az Alap célja

Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euró devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár rövid, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az eurós pénz- és kötvénypiaci hozamokból.

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 tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

3.2 annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az Alap Befektetési jegyeit szánják

Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint – belföldi illetékességű és külföldi illetékességű, devizabelföldi és devizakülföldi - természetes-, jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt lehetnek.

Az Alap elsősorban árfolyamingadozástól mentes lekötött és lekötetlen banki betétek mellett euróban denominált állampapírokba és jó minőségű vállalati kötvényekbe fektet, ezért a Befektetési jegyek árfolyamának ingadozása, az Alap Befektetési jegyeibe történő befektetés kockázata mérsékelt.

Az Alap befektetési jegyeit elsősorban olyan befektetőknek ajánljuk, akik a kockázatmentes hozam feletti teljesítmény elérése érdekében nyitottak a korlátozott mértékű kockázatvállalásra. Az Alap jellemző célcsoportja az átlagos pénzügyi ismeretekkel rendelkező, az átlagosnál kisebb kockázatviselési hajlandósággal és legalább fél éves befektetési időhorizonttal rendelkező ügyfélkör.

3.3 azon eszközkategóriák, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

- Állampapírok;
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
- Származtatott eszközök;
- Bankbetét és Deviza;
- Kollektív befektetési értékpapírok;

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap származtatott ügyletet is köthet!

3.4 Figyelemfelhívás az Alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely az Alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza:

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap Befektetési jegyeibe történő befektetéssel járó kockázati tényezőket a Kezelési Szabályzat IV. 26. pontja tartalmazza.

3.5 a származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása),

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a befektetési cél elérése érdekében köthet. Származtatott ügylet köthető a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció), de lehet aktív befektetési eszköz is.

lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására:

A származtatott eszközök alkalmazása, mivel azok az Alap esetében nem csak fedezeti, hanem befektetési céllal is köthetők, az Alap Nettó eszközértéke napi ingadozásának emelkedését okozhatja.

Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitettsége elérheti az Alap Nettó eszközértékének 200%-át. A származtatott eszközök összesített piaci értéke nem lehet magasabb az Alap Nettó eszközértékének 5%-nál.

Mivel azonban az Alap megcélzott kockázati szintje alacsony, a fedezeti (kockázatcsökkentési) céllal kötött származtatott ügyletek fognak dominálni. A származtatott eszközök alkalmazása miatt számolni kell a partner kockázattal a nem tőzsdei származtatott ügyletek esetében.

3.6 amennyiben az Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Az Alap a Raiffeisen Bank Zrt., az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe, az OTP Bank Nyrt., a K&H Bank Zrt., az Erste Bank Hungary Zrt., az UniCredit Bank Hungary Zrt., a Deutsche Bank AG, a JPMorgan Chase & Co., a Raiffeisen Bank International AG., az HSBC Holdings plc., a J.P. Morgan SE, Frankfurt és a CIB Bank Zrt. által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az említett pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, és az említett pénzügyi intézményekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége pénzügyi intézményenként meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát.

Szintén meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát az Alapnak a Magyar Fejlesztési Bank Zrt., a Magyar Export-Import Bank Zrt. és a Diákhitel Központ Zrt. által kibocsátott átruházható értékpapírokba történő befektetéseiből eredő összevont kockázati kitettsége.

Az ebből fakadó speciális kockázatok megegyeznek a Kezelési Szabályzat IV. 26. pontjában részletezett, „értékpapírok kibocsátóihoz, a betétek felvevőihöz kapcsolódó kockázatok”, a „partnerkockázat” és „partner kockázat nem tőzsdei származtatott ügyletek esetében” alpontokban leírt kockázatokkal. Az Alap fokozottabban lehet kitéve a hivatkozott kockázatoknak mint más, hasonló befektetési politikát képviselő de hasonló intézményi kitettséget el nem érő befektetési alapok.

3.7 amennyiben az Alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás az Alap befektetési politikájának ezen elemére

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap túlnyomó részt az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé nem tartozó banki betétekbe fektet. Az Alap tevékenysége során nem kíván leképezni semmilyen meghatározott tőkepiaci indexet.

3.8 amennyiben az Alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

3.9 amennyiben az Alap – a Felügyelet engedélye alapján – eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző

Az Alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti a magyar és más EGT állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba úgy, hogy egy adott sorozatba tartozó értékpapírba eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti.

átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

3.10 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol az Alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények – ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk – hozzáférhetőek

Közzétételi hely:

Az Alap hirdetményei az Alap nevében eljáró Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu), valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a kozvetetelek.mnb.hu oldalon jelennek meg.

Az Alappal kapcsolatos dokumentumok elérhetősége:

A jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves-, féléves jelentések, havi portfóliójelentések) valamint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények megtekinthetők a Forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén, valamint az Alap Közzétételi helyein: az alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a kozvetetelek.mnb.hu oldalon.

A Letétkezelő és a Forgalmazó a Kbtv. szerinti közzétételi kötelezettségeit az információinak a saját honlapján, és ha a Felügyelet nyújt ilyen szolgáltatást a Kbtv. szerinti közzétételek céljára, a hivatalosan kijelölt információtárolási rendszeren való megjelentetésével teljesíti.

Az Alapkezelő közzétételi helyei: az Alapkezelő honlapja: alapok.raiffeisen.hu és a Felügyelet által működtetett kozvetetelek.mnb.hu

4.2 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ:

Az Alap nettó eszközértékére és árfolyamára vonatkozó információk az Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu) túl a www.bamosz.hu honlapon is közzétételre kerülnek.

5. Adózási információk

5.1 az Alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

A jelen fejezetben szereplő információk a Tájékoztató módosításának időpontjában érvényes jogszabályok szerint kerültek megfogalmazásra, amelyek a később megváltozhatnak. Ezért felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Befektetési jegyek vásárlását megelőzően konzultáljanak befektetési tanácsadóval és tájékozódjanak az aktuális szabályozásról. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget olyan esetben, amikor a Befektetőnek az adózással kapcsolatos jogszabályok hiányos ismerete okozott kárt.

Az Alap adózása

Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény rendelkezése alapján 2015. január 1-től adóköteles a Magyarországon székhellyel vagy fiókteleppel rendelkező befektetési alapkezelő által kezelt és Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye. Az adó alanya a befektetési alap. Az adó alapja az alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve a kollektív befektetési forma tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét. Az adó éves mértéke az adóalap 0,05 százaléka.

Az Alap a jogszabály szerint Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után.

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

5.2 a befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

Belföldi illetőségű természetes személyek adózása – a Befektetési Jegyből származó jövedelem után fizetendő adó

Azon természetes személyek, akik Magyarországon a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény („Szja törvény”) alanyaként annak 3.§ 2. pontjában meghatározottak szerint belföldi illetőségű magánszemélynek minősülnek, a befektetési jegyek hozama, valamint a befektetési jegyek beváltásából, visszaváltásából, átruházásából származó jövedelmük után Magyarországon adót kötelesek fizetni. Amennyiben felvetődik, hogy a magánszemélyre más országok adóügyi szabályai vonatkozhatnak, akkor az adott országgal kötött kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény (ha van ilyen) határozza meg, hogy a magánszemély magyar adóilletőségűnek minősül-e.

A befektetési jegy esetében – az Szja törvényben meghatározott tőzsdén keresztül történő átruházást kivéve – a hozam, valamint az értékesítése során elért árfolyamnyereség (azaz a bekerülési ár és az eladási ár járulékos költségekkel korrigált különbözete) az Szja. törvény 65.§-a szerinti **kamatjövedelemnek minősül és Magyarországon 15%-os adó terheli**, azzal, hogy amennyiben az értékesítésre (beváltásra, visszaváltásra, átruházásra), hozam kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e **kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie**. A 2016. január 1-jét megelőzően megszerzett befektetési jegyek esetében a 2016. január 1-jétől megszolgált jövedelmekre alkalmazható a 15 %-os adómérték. A megelőző időszakokban megszolgált jövedelmekre a korábban hatályos adómértékeket kell alkalmazni (Szja tv. 84/G§ (5a)).

A természetes személyt a 2023. július 1-t követően megszerzett befektetési jegyre vonatkozóan szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség is terheli az Szja törvény 65. §-a szerinti kamatjövedelmének – az ingatlanalap befektetési jegyéből származó kamatjövedelem kivételével – a kamatjövedelmet terhelő személyi jövedelemadó alapjaként figyelembe vett összege után. A szociális hozzájárulási adó mértéke 13%.

A magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az

értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe.

Nem kell kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma átalakulása vagy beolvadása következtében a jogelőd kollektív befektetési értékpapírjának a jogutód kollektív befektetési értékpapírjára történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a jogutód értékpapírjának megszerzésére fordított értékeként a jogelőd értékpapírjának megszerzésére fordított értékét kell figyelembe venni. Nem kell továbbá kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírnak ugyanezen kollektív befektetési forma másik részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírra történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a megszerzett részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értéként a visszaváltott részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értéket kell figyelembe venni.

A hosszú távú megtakarítások ösztönzésének céljából került kidolgozásra a 2010. január 2-től életbe lépett törvénymódosítás, mely tartós befektetés esetén kedvezményes adókulcs alkalmazását teszi lehetővé. A személyi jövedelemadóról szóló törvény szabályai szerint a befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés (TBSZ) keretében történő befektetés esetén, a befektető kedvezményes adózási feltételekben részesülhet az SZJA törvényben foglalt feltételekkel: a TBSZ megkötése esetén az ügyfelek az első adóév végéiggyűjthetik a befektetésre szánt tőkét, majd az ún. gyűjtőév lejártát követően 3 éves befektetés esetén a hozamot 10%, illetve további 2 éves befektetés esetén 0% jövedelemadó terheli.

Ezen kívül lehetőség nyílik a törvényi feltételeknek való megfelelés esetén a befektetési jegyek nyugdíj-előtakarékossági számlára történő helyezésére is.

Belföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló, többször módosított 1996. évi LXXXI. Törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából származó árfolyamnyereség és árfolyamveszteség, illetve a befektetési jegyek hozama a társasági adó alapjának része.

Külföldi illetőségű természetes személyek, illetve jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok adózása

A külföldi illetőségű természetes személyek tulajdonában lévő befektetési jegyekből származó jövedelmet terhelő személyi jövedelemadó megállapításánál figyelembe kell venni a külföldi befektetési jegy tulajdonos adózás szempontjából megállapított illetőségét.

- Az Európai Unió valamely tagállamában illetőséggel rendelkező személyek esetén az EU Megtakarítási Irányelvének megfelelően a befektetési jegyek hozamából nem történik adólevonás, a befektető az illetősége szerinti országban teljesíti az adókötelezettségét ezen jövedelme után.
- Az olyan befektető esetén, akinek az adózási illetősége EU-n kívüli országban van, figyelembe kell venni a Magyarország és az illetőség országa között esetleg fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményt (feltéve, hogy a befektető az illetőségét megfelelően igazolta). Ha az egyezmény nem engedi meg a jövedelem adóztatását Magyarországon, akkor abból nem kell személyi jövedelemadót levonni. Ha azonban az egyezmény megengedi a jövedelem adóztatását Magyarországon, akkor a kifizetőnek le kell vonnia a személyi jövedelemadót (az egyezmény szerinti adókulccsal).
- Az egyezmény hiányában (vagy ha a befektető nem igazolja az illetőségét) a külföldi illetőségű természetes személyekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok vonatkoznak.

A külföldi illetőségű jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, szervezetek tulajdonában lévő befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából, származó árfolyamnyereség a Tájékoztató megjelenésének időpontjában nem esik Magyarországon adókötelezettség alá.

Egyéb

A jelen tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak. Javasoljuk, hogy az adózással kapcsolatos általános kérdéseket illetően szükség szerint egyeztessenek adótanácsadójukkal. A tartós befektetési számla, nyugdíj-előtakarékossági számla tekintetében konzultáljanak számlavezető szolgáltatójukkal is döntésük meghozatala előtt. A Tájékoztató nem tér ki a befektetők döntéseit érintő valamennyi adóelőírássra: a jogszabályok tartalmának pontos megismerése a befektető érdeke és feladata.

II. A FORGALOMBA HOZATALLAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

6. A Befektetési jegyek forgalomba hozatala

6.1 A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

6.2 A forgalomba hozatali mennyiségi maximum, illetve minimum mértéke

6.3 Az allokáció feltételei

6.3.1 A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja

6.3.2 A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja

6.3.3 Az allokációról való értesítés módja

6.4 A Befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

6.4.1 A fenti ár közzétételének módja

6.4.2 A fenti ár közzétételének helye

6.5 A Befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

Az Alap esetében a 6.1 – 6.5 pontok nem alkalmazandók.

III.A KÖZREMŰKÖDŐ SZERVEZETEKRE VONATKOZÓ RÉSZLETES INFORMÁCIÓK

7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk

| | |
|--|--|
| 7.1 az Alapkezelő neve, cégformája: | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő részvénytársaság |
| 7.2 az Alapkezelő székhelye: | 1133 Budapest, Váci út 116-118. Az Alap székhelye az Alapkezelő székhelye szerinti tagállammal megegyező tagállamban található. Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118. |
| 7.3 az Alapkezelő cégjegyzékszám: | Cg 01-10--043917 |
| 7.4 az Alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetésére: | 1997. július 4., az Alapkezelő határozatlan időre alakult |
| 7.5 ha az Alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása: | Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap Raiffeisen Részvény Alap „A”, „B”, „Q” és „R” sorozat Raiffeisen Kötvény Alap „A”, „B”, „I” és „Q” sorozat Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja „A”, „B”, „E”, „Q”, „R” és „U” sorozat Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alap „A”, „B”, „E”, „Q” és „U” sorozat Raiffeisen Ingatlan Alap „A”, „A180”, „B”, „C”, „D”, „D180”, „U” és „U180” sorozat Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „A”, „E”, „Q” és „U” sorozat Raiffeisen Forte Származtatott Alap „A”, „E”, „Q”, „R” és „U” sorozat Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja „A” és „B” sorozat Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja „A”, „B”, „E”, „Q” és „U” sorozat Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja „A”, „B”, „E”, „Q”, „R” és „U” sorozat Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja „A”, „E”, „Q”, „R” és „U” sorozat Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja „A”, „E”, „F” és „U” sorozat Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja „A”, „E”, „F” és „U” sorozat Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja „A”, „E” és „U” sorozat |
| 7.6 az egyéb kezelt vagyon nagysága: | A 2008-as évet megelőzően az Alapkezelő dinamikusan volt képes növelni az alapokban kezelt vagyon állományát, mely 2007. december 31-én 169 milliárd forintot tett ki. A 2008-as tőkepiaci válság negatív hatással volt az alapokban kezelt vagyon állományára, mely 2009. december 31-én 111,5 milliárd forintot tett ki. 2010-ben újra növekedési pályára állt a kezelt vagyon, amely 2014. végén megközelítette a 210 milliárd forintot. 2015-től kezdve a kezelt vagyon csökkenésnek indult, ami csak 2016. utolsó negyedében állt meg. A vagyon azóta újra dinamikusan növekszik és 2025. január 31-én meghaladta a 672 Mrd Ft-ot, amivel az Alapkezelő a nyilvános alapok tekintetében a 7. legnagyobb piaci szereplő volt Magyarországon, 4,12%-os piaci részesedéssel. |

7.7 az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak:

Igazgatóság:

Váradi Zoltán

Az Igazgatóság elnöke. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgató-helyettese, a midoffice terület vezetője. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Simon Péter

Igazgatósági tag. A Raiffesien Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Holtzer Péter

Külső Igazgatósági tag. Üzleti elérhetősége: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Felügyelő Bizottság:

Rajna Gábor

A Felügyelő Bizottság elnöke. A Raiffeisen Bank Zrt vezérigazgató-helyettese, a lakossági (retail) üzletág vezetője. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Michal Kustra

Felügyelő Bizottsági tag. A Tatra Asset Management vezérigazgatója, a Raiffeisen Capital Management igazgatósági tagja. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. korábbi igazgatósági tagja. Üzleti elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

Honos Péter

Külső Felügyelő Bizottsági tag. Üzleti elérhetősége: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

7.8 az Alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt:

80.000.000 Ft (2023. december 31.), amely összeg teljes egészében befizetésre került

7.9 az Alapkezelő saját tőkéjének összege:

4.400.816.385 Ft (2023. december 31.),

7.10 az Alapkezelő alkalmazottainak száma:

Az Alapkezelőnek a 2024. május 31-i állapot szerint 26 főállású alkalmazottja van.

7.11 azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

A kezelt vagyon befektetésével kapcsolatban az Alapkezelő nem kíván harmadik személyt igénybe venni.

Az Alap vonatkozásában releváns tevékenységek és feladatok, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe:

- panaszkezelés
- belső ellenőrzés,
- jogszerű magatartás ellenőrzése

7.12 befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése:

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

7.13 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

személyek - amennyiben javadalmazási bizottság létezik -, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése)

7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

| | |
|--|---|
| 8.1 a Letétkezelő neve, cégformája: | Raiffeisen Bank zártkörűen működő részvénytársaság |
| 8.2 a Letétkezelő székhelye: | 1133 Budapest, Váci út 116-118. Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118. |
| 8.3 a Letétkezelő cégjegyzékszáma: | Cg 01-10-041042 |
| 8.4 a Letétkezelő fő tevékenysége: | TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység) |
| 8.5 a Letétkezelő tevékenységi köre: | <ul style="list-style-type: none"> - betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz - saját tőkét meghaladó mértékű - nyilvánosságtól történő elfogadása - hitel és pénzkölcsön nyújtása - pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása - készpénz-helyettesítő fizetési eszköz kibocsátása, illetőleg az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása (a tevékenység folytatására vonatkozó MNB-engedélynek megfelelően) - kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása - valutával, devizával - ide nem értve a pénzváltási tevékenységet -, váltóval, illetve csekkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi tevékenység - pénzügyi szolgáltatás közvetítése - letéti szolgáltatás, széfszolgáltatás - hitel referencia szolgáltatás - pénzváltási tevékenység - bizományosi tevékenység - kereskedelmi tevékenység - értékpapírok letéti őrzése és az azzal kapcsolatos nyilvántartások vezetése - értékpapír letétkezelés - ügyfélszámla-vezetés - értékpapírszámla-vezetés - értékpapír-kölcsönzés |
| 8.6 a Letétkezelő alapításának időpontja: | 1986. december 10. |
| 8.7 a Letétkezelő jegyzett tőkéje: | 50.000.000.000.- Ft (2023. december 31.) |
| 8.8 a Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje: | 462.728 M Ft (2023. december 31. konszolidált pénzügyi kimutatás IFRS szerint) |

8.9 a Letétkezelő alkalmazottainak száma: A letétkezelőnek a 2024. május 31-i állapot szerint 2423 főállású alkalmazottja van.

9. Az Alap könyvvizsgálójára vonatkozó információk

9.1 a könyvvizsgáló társaság neve, cégformája: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

9.2 a könyvvizsgáló társaság székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

9.3 a könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma: 000083

9.4 természetes személy könyvvizsgáló neve:

9.5 természetes személy könyvvizsgáló címe: Az Alap esetében a 9.4 – 9.6 pontok nem alkalmazandók.

9.6 természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma:

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik

10.1 a tanácsadó neve, cégformája:

10.2 a tanácsadó székhelye:

10.3 a tanácsadó cégjegyzékszám, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve:

Az Alap tekintetében tanácsadó cég, külső befektetési tanácsadó nem jár el, így az Alap esetében a 10.1 – 10.5 pontok nem alkalmazandók.

10.4 az Alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései, a tanácsadó díjazására vonatkozó kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve:

10.5 a tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei:

11. A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)

| | | |
|-------------------------------------|--|--|
| 11.1 a Forgalmazó neve, cégformája: | Raiffeisen Bank zártkörűen működő részvénytársaság | SPB Befektetési zártkörűen működő részvénytársaság |
| 11.2 a Forgalmazó székhelye: | 1133 Budapest, Váci út 116-118. Levelezési cím: 1133 Budapest, Váci út 116-118. | 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8 Levelezési cím: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8 |
| 11.3 a Forgalmazó cégjegyzékszám: | Cg 01-10-041042 | Cg. 01-10-044420 |

| | | |
|---|---|---|
| 11.4 a Forgalmazó tevékenységi köre: | TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység) | TEÁOR 67.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység |
| 11.5 a Forgalmazó alapításának időpontja: | 1986. december 10. | 2000.08.11. |
| 11.6 a Forgalmazó jegyzett tőkéje: | 50.000.000.000 Ft (2023. december 31.) | 500.000.000 Ft (2023. december 31.) |
| 11.7 a Forgalmazó utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje | 462.728 M Ft (2023. december 31. konszolidált pénzügyi kimutatás IFRS szerint) | 548.664 e Ft (2023. december 31.) |
| 11.8 a Befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a Forgalmazó által felvett adatoknak az Alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége | Az Alapkezelő kérésére a Forgalmazó tájékoztatást adhat az Alapkezelő számára a Befektetőknek az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazásához kapcsolódó adatairól. Az Alapkezelő részére átadott adatokat kizárólag az értékpapírtitokra vonatkozó rendelkezések betartásával, az Alap kezeléséhez szükséges célra, különösen a Befektetők tájékoztatása, az Alapkezelőnek az Alaphoz kapcsolódó kereskedelmi kommunikációja céljából használja fel. | |

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

- 12.1 az ingatlanértékelő neve:
- 12.2 az ingatlanértékelő székhelye:
- 12.3 az ingatlanértékelő cégjegyzék-száma, egyéb nyilvántartási száma:
- 12.4 az ingatlanértékelő tevékenységi köre:
- 12.5 az ingatlanértékelő alapításának időpontja:
- 12.6 az ingatlanértékelő jegyzett tőkéje:
- 12.7 az ingatlanértékelő saját tőkéje
- 12.8 az ingatlanértékelő alkalmazottainak száma

Az Alap esetében a 12.1 – 12.8 pontok nem alkalmazandók.

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

IV. Felelősség vállaló nyilatkozat

Az Alap mint Kibocsátó nevében eljáró Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) jelen felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Befektetési Jegy tulajdonosával szemben a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó nevében eljáró Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. felel.

Budapest, 2025. február 20.

.....
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Heller Anikó
Elszámolás vezető

Váradi Zoltán
Vezérigazgató-helyettes

Kezelési Szabályzat

I. AZ ALAPRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK

1. Az Alap alapadatai

| | |
|---|--|
| 1.1 az Alap neve: | Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap |
| 1.2 az Alap rövid neve: | nem alkalmazandó |
| 1.3 az Alap székhelye: | 1133 Budapest, Váci út 116-118. |
| 1.4 az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma: | Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja: 2010. március 03., a nyilvántartásbavételt elrendelő PSZÁF határozat száma: EN-III/TTE-51/2010., lajstromszám: 1111-372 |
| 1.5 az Alapkezelő neve: | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| 1.6 a Letétkezelő neve: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| 1.7 a Forgalmazó neve: | Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt. |
| 1.8 az Alap működési formája, a lehetséges befektetők köre: | nyilvános, az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják |
| 1.9 az Alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű): | nyílt végű |
| 1.10 az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése: | határozatlan |
| 1.11 annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap: | ABAK-irányelv alapján harmonizált |
| 1.12 az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól: | Az Alap által kibocsátott, dematerializált Befektetési Jegyek egy sorozatba tartoznak, névre szólóak, 1 EUR névértékűek. ISIN azonosító: HU0000708508 |
| 1.13 az Alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa: | Az Alap értékpapíralap. Az Alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 1/B. § (2) bekezdése szerinti típusa: kötvényalap. |
| 1.14 annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve | Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem vállal, tőke és hozamvédelem befektetési a politika által nem biztosított. |

hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése:

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

az Alap BAMOSZ besorolása: rövid kötvény alap

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

Minden, a Tájékoztató vagy a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása tekintetében és az azokhoz kapcsolódó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, az Alapkezelő Üzletszabályzata és az alábbi jogszabályok az irányadók:

- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)
- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.)
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (Cstv.)
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.)
- 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kiemelt befektetői információk tekintetében, valamint a papírtól eltérő tartós adathordozón vagy weboldalon rendelkezésre bocsátott kiemelt befektetői információk vagy tájékoztató esetében teljesítendő különleges feltételek tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2010. július 1-jei 583/2010/EU rendelet
- 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
- 2013. évi CXXXIX törvény a Magyar Nemzeti Bankról
- 44/2013. (XII.29.) MNB rendelet a felügyeleti díj megfizetésének, kiszámításának módjáról és feltételeiről
- A Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (ABAK-rendelet),
- 14/2015. (V. 13.) MNB rendelet a Magyar Nemzeti Bank által a pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete keretében, valamint a bizalmi vagyonkezelő vállalkozások tekintetében lefolytatott egyes engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások igazgatási szolgáltatási díjáról
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011. számú Rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR-rendelet)

- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet)
- egyéb vonatkozó jogszabályok

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek

A Befektetők jogait részletesen a Kezelési Szabályzat 10. pontja tartalmazza.

A Befektetési Jegyek megszerzésével a befektető elfogadja, hogy az Alap és a befektető között létrejövő jogviszonyra a magyar jog szabályai – és azon keresztül a Magyarországon közvetlenül alkalmazandó európai uniós jogi aktusokban foglalt rendelkezések – az irányadók.

Az Alapkezelő és a Befektető, illetve az Alap és a Befektető közötti vitás ügyeket a felek először megkísérik békés úton, közvetlen egyeztetés útján rendezni. Az Alapkezelő a Befektető által szóban vagy írásban benyújtott panaszt, amennyiben azt már a közléskor megalapozottnak találja, azonnal orvosolja. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy arra a közléstől számított harminc napon belül írásban válaszol az Alapkezelő. Amennyiben a jogviták békés úton való rendezésére tett törekvés, az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, a felek polgári peres eljárás során érvényesíthetik követeléseiket és a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bírósághoz fordulnak.

A magyar bíróság által hozott ítéletek külföldi elismerésére és végrehajtására a hatályos magyar jogszabályok és vonatkozó európai uniós jogi aktusok – így különösen a polgári és kereskedelmi ügyekben a joghatóságról, valamint a határozatok elismeréséről és végrehajtásáról szóló, 2000. december 22-i 44/2001/EK tanácsi rendelet szabályai az irányadók.

II. A Befektetési jegyekre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. **A Befektetési jegyek ISIN azonosítója** HU0000708508
6. **A Befektetési jegyek névértéke** 1 EUR
7. **A Befektetési jegyek devizaneme** euro
8. **A Befektetési jegyek előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk**

Az Alap Befektetési Jegyei névre szóló, dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A dematerializált értékpapír elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, az értékpapír valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. Átruházása kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált Befektetési Jegyeket a központi értéktár az Alapkezelő kezdeményezésére, az Alapkezelő által megállapított értéknappal keletkezteti, illetve törli. Az Alap által forgalomba hozott Befektetési Jegy esetében a központi értéktár a Forgalmazás-elszámolási napoknak megfelelő gyakorisággal állítja elő, illetve törli a Befektetési Jegyeket az Alapkezelő, illetve megbízottja utasítása alapján.

A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a befektető értékpapír-számlával rendelkezzen. Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti. A dematerializált formában kibocsátott befektetési jegyek a folyamatos forgalmazás során fizikailag nem kérhetőek ki.

9. A Befektetési jegyekre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A Befektetési jegyek az Alap Forgalmazóinál vezetett értékpapírszámlán kerülnek jóváírásra és nyilvántartásra. A befektető Befektetési jegyek feletti tulajdonjogát a Számlavezető által kiállított számlakivonat igazolja.

A Ptk. 6:578. §-a szerint a dematerializált értékpapír jogosultjának annak az értékpapírszámlának a jogosultját kell tekinteni, amelyiken a dematerializált értékpapírt nyilvántartják. A dematerializált értékpapír jogosultja jogosultságát az értékpapírszámla vezetője által kiállított számlakivonattal vagy jogosulti igazolással igazolhatja a számlakivonat vagy a jogosulti igazolás kiállításának időpontjában. A számlakivonat és a jogosulti igazolás nem minősül értékpapírnak. A számla adatainak és a számláról kiállított okirat tartalmának eltérése esetén a számla adatait kell valósnak tekinteni.

Ha a dematerializált értékpapír jogosultjának személye nem átruházás útján változik meg, az új jogosult a jogszerzés igazolása mellett kérheti, hogy a dematerializált értékpapírt az értékpapírszámláján írják jóvá. A korábbi jogosult számlájának megterhelését és a dematerializált értékpapírnak az új jogosult számláján való jóváírását a dematerializált értékpapírok átruházására vonatkozó szabályok megfelelő alkalmazásával kell végrehajtani.

10. A Befektetőknek a Befektetési jegyek által biztosított jogai, annak leírása, hogy az Alap hogyan biztosítja a Befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely Befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az Alaphoz vagy az Alapkezelőhöz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő nem tesz megkülönböztetést a Befektetők között, minden Befektető ugyanazon tisztességes bánásmódban részesül.

A Befektetési Jegy tulajdonosa jogosult arra, hogy

- az Alapkezelési Szabályzatban meghatározottak szerint a Befektetési jegyeket vagy azok egy részét – a Forgalmazó pénztári óráiban – visszaváltsa a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéken;
- amennyiben a Befektetési Jegyek visszaváltására vonatkozó megbízása a Kbtv. 108.§ (4) bekezdés (a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének esete) alapján függőben van, úgy a befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni, a megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel;
- az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását vagy felszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen;
- a Tájékoztatót tartós adathordozón vagy az Alap Közzétételi Helyén folyamatosan elérje, és kérésére a Tájékoztató egy nyomtatott példánya számára díjmentesen átadásra kerüljön;
- kérésére a kiemelt befektetői információ nyomtatott példánya számára díjmentesen szerződéskötéskor átadásra kerüljön;
- kérésre a rendszeres tájékoztatások (éves jelentés, féléves jelentés, havi portfólió jelentés) nyomtatott példánya számára díjmentesen átadásra, eljuttatásra kerüljön;
- az Alap múltbeli – ha az Alap legalább 5 éve működik – 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték adatait elérje;
- a Kbtv.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást megismerje a Tájékoztatóban megjelölt Közzétételi Helyeken;
- az Alapkezelő és a Forgalmazó üzletszabályzatát megtekintse;
- az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést megtekintse; továbbá
- gyakorolja a jogszabályban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogokat

A Befektető rendelkezik mindazon további jogokkal, amelyek a jelen Tájékoztatóban és annak elválaszthatatlan részét képező Kezelési szabályzatban foglaltak.

III. Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható

11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euró devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár rövid, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az eurós pénz- és kötvénypiaci hozamokból.

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 tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatok kezelését integrálja, így az Alap megfelel az SFRD rendelet 6. cikkének.

földrajzi és iparági specializáció

| Az Alap neve | Földrajzi | Iparági / Szektor |
|--|---------------|-------------------|
| | specializáció | |
| Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap | nincs | nincs |

12. A befektetési stratégia, az Alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alap elsősorban rövid futamidejű, EGT tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint lekötött és lekötetlen banki betétekbe fektet. Az Alap célja a hazai, EUR-ban elhelyezett bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamával versenyképes megtérülés biztosítása likvid befektetési formában.

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti be.

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

Az Alapkezelő a tervezett portfólió struktúráján az Alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen Kezelési Szabályzatban, a Kbftv.-ben és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében.

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

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve ilyen eszközzel szembeni kitétséget biztosító eszközök

- **Állampapír** – Állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- **Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok** – Nem Állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, vagy EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- **Kollektív befektetési értékpapír** - olyan nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek túlnyomó részt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetnek.
- **Származtatott eszközök** - szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, illetve olyan OTC származtatott ügyletek, amelyeknek az alapul szolgáló eszközei hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon alapuló indexekre vagy kamatlábra kötött derivatívák.

Egyéb, hitelviszonyt nem megtestesítő, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal szembeni kitétséget nem biztosító eszközök

- **Bankbetét** - látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (forintban, euroban és egyéb devizában).
- **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), kivéve azon OTC származtatott ügyleteket, amelyek alapul szolgáló eszközei hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, illetve a kamatlábra és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra alapuló indexekre kötött derivatívák..

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az **Alap származtatott ügyletet köthet akár fedezeti (kockázat csökkentési), akár befektetési céllal!**

14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

Az Alap az alábbi limiteket alkalmazza az egyes portfólió elemekre vonatkozóan az Alap eszközeinek arányában:

| Portfólió elem | Maximális és minimális arány | | |
|--|------------------------------|---------------|------------|
| | Max | Min | Terv |
| Állampapírok összesen | 100% | 0% | 80% |
| Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott állampapírok | 100% | 0% | 80% |
| EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott állampapírok | 100% | 0% | 0% |
| Egyéb állampapírok | 100% | 0% | 0% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen | 100% | 0% | 0% |
| Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 100% | 0% | 0% |
| EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 100% | 0% | 0% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 100% | 0% | 0% |
| Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen | 100% | 80% | 80% |
| Betét | 20% | 0% | 20% |
| Forint betét | 20% | 0% | 0% |
| deviza betét | 20% | 0% | 20% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 10% | 0% | 0% |
| Származtatott eszközök összesített piaci értéke | 4,99% | -4,99% | 0% |

Az Alap a fentiekben meghatározott korlátozásokon felül a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben meghatározott keretek között fekteti be a tőkét. A befektetési eszközökre fent említett tervezett arányoktól az Alapkezelő a jogszabályi és a Kezelési Szabályzatban foglalt limiteken belül eltérhet.

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét

Az Alap a jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzat által meghatározott korlátok figyelembevételével alakítja ki portfólióját.

Ezen kereteken belül bármely technikával, eszközzel vagy hitelfelvételi jogosítvánnyal élhet az Alap céljainak elérése érdekében.

Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át (Tőkeáttétel limit).

Az Alapkezelő akár az Alap teljes eszközértékére vonatkozóan köthet repo és fordított repo ügyleteket.

Az Alap az alábbi intézményekkel szembeni, az adott intézmények által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézményeknél elhelyezett betétekből, és az adott intézményekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége haladhatja meg az Alap eszközeinek 20 százalékát:

- Raiffeisen Bank Zrt.
- ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe
- Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe
- OTP Bank Nyrt.
- K&H Bank Zrt.
- Erste Bank Hungary Zrt.
- UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Deutsche Bank AG
- JPMorgan Chase & Co.
- J.P. Morgan SE, Frankfurt
- Raiffeisen Bank International AG.
- HSBC Holdings plc.
- CIB Bank Zrt.

Az Alapnak az alábbi intézmények által kibocsátott, állam által garantált, átruházható értékpapírokba történő befektetéseiből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát:

- Magyar Fejlesztési Bank Zrt.,
- Magyar Export-Import Bank Zrt.
- Diákhitel Központ Zrt.

További korlátozások az Alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök kölcsönzésére, az eszközök terhelhetőségére vonatkozóan:

- Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
- Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.
- Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.
- Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében nem vehet és nem adhat kölcsön értékpapírt

Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat a tőkeáttételre, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogára vonatkozóan.

16. A portfólió devizális kitettsége

Alap forintban denominált eszközökbe történő befektetéseinek aránya 0% és 20% között mozoghat, a megcélzott nyitott devizapozíciók aránya ugyanakkor 0%, vagyis a forint befektetés esetén az Alapkezelő a devizakockázatot jellemzően fedezni kívánja. A Befektetési jegyek pénznemétől (euro) eltérő külföldi devizában történő befektetések esetén a megcélzott nyitott devizapozíció aránya hasonlóképpen 0%, vagyis a külföldi devizában történő nem euro befektetés esetén az Alapkezelő a devizakockázatot jellemzően szintén fedezni kívánja.

17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig hitelt vehet fel 3 hónapnál rövidebb futamidőre, melyhez jogosult óvadékot nyújtani.

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti

Az Alap eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti a EGT állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba úgy, hogy egy adott sorozatba tartozó értékpapírba eszközeinek legfeljebb 35 százalékát fekteti.

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, ha az Alap alapok alapja

Referencia mutató használata

Az Alap befektetési céljához kizárólag abban az esetben használhat fel egy referenciamutatót vagy több referenciamutató kombinációját, ha azt olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amely szerepel A pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló Európai

Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011. számú Rendeletének (2016. június 8.) 36. cikkében említett nyilvántartásban, vagy ha maga a referenciamutató szerepel a 36. cikkben említett nyilvántartásban.

A befektetési stratégia lehetséges piacainak bemutatása

Az alábbiakban azon piacok is feltüntetésre kerültek, amelyeken kereskedett befektetési eszközök közvetlenül, avagy származtatott eszközökön, illetve befektetési alapokon keresztül közvetve az Alap portfóliójának részét képezhetik. A legfontosabb piacok az alábbiak:

Pénzpiac

A pénzpiac a rövid, egy éven belüli lejáratú pénzügyi eszközök piaca. Ide tartoznak a látra szóló és lekötött bankbetétek, változó kamatozású bankbetétek, diszkontkincstárjegyek és rövid lejáratú vállalatok által kibocsátott pénzügyi eszközök is. A bankközi pénzpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A rövidebb futamidejű bankközi pénzügyi kamatok változása a bankok pénzigényében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapok szabad pénzeszközeik kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi pénzpiacon.

Kötvénypiac

A kötvénypiac a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok elsődleges és másodlagos piaca. Az elsődleges piac a kötvénypiacnak az a része, amelyen az értékpapírok kibocsátásra kerülnek. A másodlagos piacon a már meglévő befektetési eszközök adásvétele folyik. A kötvénypiac az alábbi részpiacokra osztható:

- Állampapírok piaca
- Vállalati kötvények piaca
- Jelzáloglevelek piaca

Devizapiac

A deviza piacok (vagy röviden FX piacok) a legnagyobb forgalmú piacok a világon. A globális deviza piac egy napi forgalma ma már mintegy 4000 Mrd dollárra tehető (2001-ben még csak 1200 Mrd dollár). A devizapiaci forgalom annak hatására bővül, hogy egyre nő a fedezeti alapok (hedge fund), biztosítótársaságok, központi bankok és egyéb, nem klasszikus banki tevékenységet folytató pénzügyintézetek ereje, és a piacot vonzóbbá teszi a technológiai fejlődés, az elektronikus kereskedelmi rendszerek kiépülése. Országok szerinti bontásban Nagy-Britanniában zajlik a devizapiaci kereskedelem 37 százaléka, a második az Egyesült Államok 18 százalékkal, a harmadik Japán 6 százalékkal, a negyedik-ötödik helyen pedig Szingapúr és Svájc áll, egyaránt 5 százalékos részesedéssel. Az egyes devizákat tekintve az amerikai dollár visszaszorulóban van, az euró és a japán jen szerepe pedig nő. Az utóbbi három év jellemző tendenciája továbbá az, hogy egyre népszerűbbek a feltörekvő piaci devizák, elsősorban a török líra és a dél-koreai won.

A hazai deviza piac egy napi átlagos forgalma összehasonlításképpen 1-2 Mrd dollár körül van. A hazai deviza piac forgalmának 80-85%-a euróban zajlik, 10%-a dollár, a maradék nagy része pedig svájci frank üzlet. A hazai spot forint-deviza piacon a külföldi szereplők szerepe a forgalmi adatok alapján jelentősnek mondható, a napi kereskedés felét az ő tranzakcióik adják.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1 származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség: Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési cél elérése érdekében köthet. Származtatott ügylet köthető a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció) de lehet aktív befektetési eszköz is.

24.2 a származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre:

A megengedett származtatott ügyletek köre

Az Alap csak olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek megfelelnek a következő feltételeknek:

A 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben meghatározott 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), feltéve, hogy

1. ezen OTC származtatott ügyletek alapul szolgáló eszközei ezen bekezdés hatálya alá tartozó eszközök, továbbá olyan pénzügyi indexek, kamatlábak, devizaárfolyamok vagy valuták, amelyekbe az Alap a Kezelési Szabályzat szerinti befektetési célkitűzései értelmében befektethetnek,
2. ezen OTC származtatott ügyletekben részt vevő üzletfelek prudenciális felügyelet hatálya alatt álló és az MNB által engedélyezett kategóriákba tartozó intézmények, továbbá
3. ezen OTC származtatott ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az Alap kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, felszámolhatók vagy lezárhatók.

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

Az Alap esetében **megengedett származtatott ügyletek és alaptermékek körét** az alábbi táblázat tartalmazza:

| Származtatott ügylet (derivatíva) | Alaptermék |
|---|---|
| Sztenderd derivatívák | |
| Tőzsdei határidős ügylet (futures) | Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index |
| Opció ügylet | Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index, Futures/forward pozíció, Swap |
| Csereügyletek (Swap), a Teljeshozam-csereügyletek kivételével, ide sorolva az ún. különbözeti (CFD) ügyleteket | Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index |
| Nem tőzsdei határidős ügylet (forward) | Kötvény, Kamatláb, Deviza, Index |
| Speciális derivatívák | |
| Repo és fordított repo ügyletek | Kötvény |

24.3 azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján az Alap eltérési lehetőséggel élt:

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

24.4 a származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok:

A teljes nettósított kockázati kitétségre vonatkozó limit

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

| | |
|--|---|
| <p>24.5 az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai:</p> | <p>A származtatott ügyletek nettósítási szabályai</p> <p>Az Alapkezelő a 2010. július 28-i keltezésű, CESR/10-788 referencia számú ESMA iránymutatást veszi figyelembe a származtatott pénzügyi eszközök használatával generált járulékos és teljes nettósított kockázati kitétség számításakor az ún. kötelezettségvállalási módszert alkalmazva. Az Alapkezelő minden egyes származtatott pénzügyi eszköz pozíciót az adott származtatott eszköz mögöttes eszközében található egyenértékű pozíció piaci értékére vált át (szabványos kötelezettségvállalási módszer).</p> <p>Az Alapkezelő az Alap esetében a Kezelési Szabályzatban meghatározza a teljes nettósított kockázati kitétség maximumát a 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet által biztosított limiten belül.</p> <p>A nettósított kockázati kitétség számítása során az Alapkezelő a származtatott pénzügyi eszközökön keresztül felvállalt járulékos kockázati kitétség értékét az alábbi eljárásokkal csökkenti („nettósítja”):</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ nettósítás: vonatkozhat egyazon alaptermékre kötött származtatott pénzügyi eszközökben vállalt rövid és hosszú pozíciók egymással szembeni nettósítására függetlenül az egyes származtatott ügyletek lejáratí időpontjától, valamint egy adott származtatott pénzügyi eszközben (ahol az alaptermék vagy átruházható értékpapír, vagy pénzpiaci eszköz, vagy kollektív befektetési értékpapír) vállalt hosszú (rövid) pozíció és a megfelelő alaptermékben vállalt rövid (hosszú) pozíció egymással szembeni nettósítására ▪ fedezeti ügyletek: származtatott pénzügyi eszközökre és/vagy alaptermékerekre kötött ügyletek kombinációja, ahol az alaptermék nem szükségszerűen egyezik meg és célja, hogy más származtatott pénzügyi eszközben vagy az alaptermékben meglévő kockázatot csökkentse <p>A fenti nettósítás akkor alkalmazható, ha ezek a megoldások nem hagynak figyelmen kívül nyilvánvaló és lényeges kockázatokat, és a kockázati kitétség egyértelmű csökkenését eredményezik.</p> <p>Amennyiben a származtatott pénzügyi eszközök használata nem eredményez járulékos kockázati kitétséget vagy járulékos tőkeáttételt az Alap számára, akkor a mögöttes kitétséget nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor.</p> <p>Amennyiben az Alap portfóliójában kizárólag kockázatmentesnek tekinthető eszközt tart és a befektetési céljának eléréséhez szükséges piaci kitétséget származtatott pénzügyi eszközön keresztül biztosítja, az adott származtatott pozíciót nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor, amennyiben az előző követelmény érvényesül.</p> <p>Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.</p> |
| <p>24.6 az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése:</p> | <p>Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékerekre felbontva kell kezelni.</p> <p>Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.</p> |
| <p>24.7 az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása:</p> | <p>Az értékeléshez a BLOOMBERG, illetve a REUTERS képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyam adatokat kell felhasználni.</p> |
| <p>24.8 amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap</p> | <p>Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.</p> |

befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát:

24.9 az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk:

Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteikhez óvadékot nyújtani, amennyiben a szolgáltatást nyújtó szerződéses partner szerepel az Alapkezelő Partner Limit Szabályzatában mint megengedett partner és az óvadék nyújtását szabályozó szerződés nem tartalmaz a piaci normáktól eltérő feltételeket.

25. Az ingatlan alapra vonatkozó speciális rendelkezések

25.1 annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap:

25.2 annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap:

25.3 annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap:

Az Alap esetében a 25.1 – 25.9 pontok nem alkalmazandók.

25.4 egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összecszerúen:

25.5 egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan:

25.6 az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya:

25.7 az ingatlanalapra háruló kockázatok:

25.8 az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés

stratégiája és megvalósításának főbb elvei:

25.9 az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalomba hozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása:

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők bemutatása

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Az Alap Befektetési jegyeit vásárló Befektetők az Alap portfóliójában lévő egyedi befektetési eszközök és a Befektetési jegyeknek az Alap egésze értékét reprezentáló árfolyama ingadozásának kockázatával kell szembenézniük.

Az Alap esetében a Kezelési Szabályzat szerint megengedett befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK

Fenntarthatósági (ESG) kockázatok alatt az Alapkezelő azokat a környezeti (E), szociális (S) vagy vállalatirányításhoz, kormányzáshoz kapcsolódó (G) eseményeket vagy körülményeket érti, amelyek érdemi negatív hatást válthatnak ki vagy potenciális érdemi negatív hatásnak tehetik ki egy befektetés értékét, amennyiben bekövetkeznek. Egy jelentős szelete a fenntarthatósági kockázatoknak a vállalatokhoz és egyéb kibocsátókhoz (főleg államokhoz, vagy szupranacionális intézményekhez) kapcsolódó környezeti és reputációs kockázat (például egy bojkottfelhívás a munkajogi szabályokat megszegő módon előállított vagy egy adott országban előállított termékek ellen). A befektetési döntések során a fenntarthatósági kockázatokat az Alapkezelő az egyes befektetések kockázat/hozam értékelése során veszi figyelembe.

Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, hanem a „klasszikus” kockázati kategóriák, mindeneke előtt a piaci kockázat sajátos aspektusának, így a fenntarthatósági kockázatok kezelését az Alapkezelő a már meglévő befektetés döntéshozatali és kockázatkezelési folyamata részének tekinti. Az Alapkezelő ezen döntéshozatali és kockázatkezelési folyamat során különböző stratégiákat alkalmazhat és értékelhet az egyes befektetési alapok stratégiájának megvalósítása során. Ezen stratégiák közül jelenleg az ESG integráció az, ami iránt az Alapkezelő szervezeti szinten is elkötelezett, ezért valamennyi alapja esetében alkalmazza és feltételnek tekinti az összes többi stratégia termékszintű alkalmazásához.

FENNTARTHATÓSÁGI (ESG) KOCKÁZATOK INTEGRÁLÁSA A BEFEKTETÉSI DÖNTÉSHOZATALI FOLYAMATBA

A fenntarthatósági kockázatok integrálása alatt az Alapkezelő a releváns és lényeges ESG szempontok szisztematikus és az Alap befektetési céljával arányos figyelembevételét érti a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Az Alapkezelő ebben a folyamatban morális szempontokat nem, vagy csak minimálisan érvényesít, a döntéseket elsősorban gazdasági/pénzügyi megfontolások, az azonosított, várható hozamra gyakorolt kockázatok alapján hozza meg, így lehetőség szerint egyetlen lehetséges befektetést sem zár ki pusztán etikai alapon (az esetleges csoport szintű kizárások kivételével).

Az Alapkezelő meggyőződése, hogy a releváns és lényeges ESG szempontok szisztematikus figyelembe vétele ugyanakkor teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Hosszabb távon azok a vállalkozások és országok, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően az ESG szempontok gazdasági jelentőséggel bírnak, és így a tradicionális, fundamentális elemzés részét képezik.

Az Alapkezelő az ESG kockázatok közül az érdeminek ítélt kockázatokkal foglalkozik. Érdemi az az ESG kockázat, ami hosszabb távon érdemben befolyásolhatja egy társaság vagy ország pénzügyi, gazdasági teljesítményét, és akár a további működés ellehetetlenüléséhez, vagy az adósságszolgálat nem teljesítéséhez is vezethet. Ilyen lehet az olyan környezeti externália, amelynek a társaságra terhelése pénzügyileg megroppantán a vállalkozást, vagy ami negatívan befolyásolná egy közösség életszínvonalát, jövedelemtermelő képességét, az olyan szociális jellegű körülmények, mint például a gyermekmunkára épülő üzleti modell, amelynek a megszüntetése egyben a vállalkozás pénzügyi ellehetetlenüléséhez vezet, egy ország esetében a kedvezőtlen demográfiai változások, illetve az olyan irányítási jellegű hiányosságok, amely a vállalkozás operatív vezetése részéről beláthatatlan mértékű kockázatok felvállalásához vezethet, illetve amelyek a kisebbségi tulajdonosok érdekeinek jelentős sérülését okozhatják, nemzeti szinten pedig pl. a korrupció intézményesülése vagy a nyugdíjrendszer hosszútávú fenntarthatóságának sérülése.

Az Alapkezelő különböző információforrásokból gyűjti a fenntarthatósággal kapcsolatos információkat, úgymint a sajtó, a professzionális adatszolgáltatók valamint az elemzőcégek, és folyamatosan figyeli, hogy az adott befektetés hogyan teljesít fenntarthatósági szempontból. Az Alapkezelő fenntarthatósági szempontok alapján nem zár ki egyetlen

befektetést sem, ugyanakkor érdemi kockázat felmerülése esetén végső soron kerüli vagy felszámolja az adott befektetést.

Az Alapkezelőnek lehetősége van a fenntarthatósági kockázatok figyelembevétele és kezelése során olyan stratégiát kialakítani, ami nem közvetlenül az egyes tulajdonosi vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok ESG szempontok szerinti kiválasztására irányul, hanem egy, vagy több ESG stratégia kombinációját megvalósító befektetési alap vagy alapok értékelésére és kiválasztására. Az ilyen stratégia alkalmazása során az Alapkezelő a kiválasztott alap vagy alapok külső szolgáltatók által biztosított értékelésére (amennyiben az elérhető), illetve azokra a közzétett információkra támaszkodik, amelyeket az adott alap vagy alapok kezelői az SFDR rendelet alapján tesznek meg.

Amennyiben az Alap tőkéjét más alapkezelő társaságok kollektív befektetési értékpapírjaiba is fekteti, az Alapkezelő megvizsgálja, hogy az érintett alapkezelő társaságok hogyan kezeli a fenntarthatósági kockázatokat, és azok megfelelnek-e az SFDR-rendelet 8. vagy 9. cikkelye alá tartozó rendelkezések által támasztott elvárásoknak. A vizsgálat lényegi eleme a fenti cél elérése érdekében, hogy az érintett befektetési alap befektetési stratégiája mely befektetéseket zár ki a befektetési univerzumból fenntarthatósági szempontok alapján, illetve milyen befektetési limiteket alkalmaz. Az alapok kiválasztása (közvetett befektetések) során az Alapkezelő tehát az ESG integráción felül további elvárásokat támaszt, így a kiválasztott befektetési alap stratégiájának része lehet egyes befektetések pusztán etikai alapon történő kizárása is..

Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatok kezelését integrálja, így az Alap megfelel az SFRD-rendelet 6. cikkének.

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatba történő integrálására szolgáló, az Alapkezelő által alkalmazható stratégiákról további információ érhető el az Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu/fenntarthato-befektetesek).

A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK AZ ALAP TELJESÍTMÉNYÉRE GYAKOROLT VALÓSZÍNŰ HATÁSAI ÉRTÉKELÉSÉNEK EREDMÉNYE

Az Alapkezelő részére ezidáig rendelkezésre álló adatok és információk¹ szerint az ESG szempontokat figyelembe vevő befektetési alapok teljesítménye nem tér el érdemben az ESG szempontokat figyelmen kívül hagyó alapokétól, vagyis a fenntarthatósági szempontok integrálása nem járt kimutathatóan alacsonyabb hozammal. Az elérhető adatok alapján az ESG szempontokat integráló alapok árfolyamvesztés kockázata kisebb, ami különösen a szélsőséges tőzsdei árfolyamingadozást hozó időszakban mutatkozott meg – statisztikailag szignifikáns módon – stabilabb teljesítmény formájában. Az elemzés következtetése az volt, hogy az ESG kockázatok integrálása képes csökkenteni az adott alap piaci kockázatait.

Megfelelő következtetés lehet ezért az, hogy az ESG kockázatok befektetési döntéshozatalba való integrálása hosszú távon javíthatja az Alap kockázattal korrigált teljesítményét, illetve jelentősen hozzájárulhat a nem szisztematikus (nem a tőkepiac egészét érintő, egyedi) kockázatok csökkentéséhez is.

Szintén elmondható általánosan, hogy a fenntarthatósági kockázatok alacsonyabbak azon befektetési alapok esetében, amelyek kezelői a befektetési döntések során a fenntarthatósági szempontokat is figyelembe veszik. Mivel az azonosított érdemi fenntarthatósági kockázatokat az Alapkezelő a kockázat/hozam értékelés során figyelembe veszi, ezért a fenntarthatósági kockázatok hatását alacsonyabbnak értékeli egy hasonló befektetési politikát követő, de a fenntarthatósági kockázatokat figyelembe nem vevő kollektív befektetési formához képest.

Ugyanakkor összességében, és elsősorban a vállalati kibocsátók értékpapírjai (vállalati kötvények) esetében a fenntarthatósági kockázatok relevánsak, az ezekkel kapcsolatos negatív esemény vagy körülmény bekövetkezése, a többi kockázathoz hasonlóan a befektetések értékére negatívan hathat.

A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS HATÁSOK ÁTLÁTHATÓSÁGA

Az Alapkezelő, figyelembe véve a méretét, tevékenységének jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általa kezelt befektetési alapok típusait, illetve azt a tényt, hogy az Alapkezelő a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai számszerűsítését az SFDR, illetve a kapcsolódó szabályozástechnikai

¹ Morgan Stanley: Sustainable Reality, Analyzing Risk and Returns of Sustainable Funds, 11.000 befektetési alap 2014 és 2018 közötti teljesítménye alapján készített 2019-es elemzés

standardok alapján az ESG integrációt kiegészítő olyan stratégiának tekinti, ami az SFDR 8. cikke szerinti közzétételi kötelezettségek teljesítéséhez vezethet, ezen felül azt a ténytet, hogy az általa kezelt azon befektetési alapok, amelyek az ESG integráción felül valósítanak meg fenntarthatósági kockázatok kezelésére szolgáló stratégiát, jelenleg kizárólag „alapok alapja” konstrukcióban működnek, illetve figyelemmel az Európai Bizottság által 2022. május 17-ére datált (2022. május 25-én megjelentetett) Q&A dokumentumra, amelyet az ESA-k által 2022. május 13-án közzétett kérdésekre válaszul adott, amely dokumentum 1. számú kérdésére adott válasz szerint külön választható a fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatóságának szervezeti szinten történő biztosítása a pénzügyi termék szintjén megvalósítottól, úgy döntött, hogy a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait szervezeti szinten nem számszerűsíti. Az Alapkezelő ezen döntését az általa kezelt befektetési alapok típusának, a kezelt vagyon összetételének és nagyságának, az elérhető adatok bővülésének függvényében minden évben felülvizsgálja.

A fentiek mentén, amennyiben az Alapkezelő valamelyik alapja kollektív befektetési értékpapírokba (befektetési alapokba) fektet és az Alapkezelő elegendő információval rendelkezik az adott alap/alapok alapkezelője/alapkezelői befektetési döntéseinek kedvezőtlen hatásairól (az SFDR-rendelet alapján előirt közzétételi kötelezettségek keretében közzétett, vagy egyéb információk alapján), és az Alapkezelő érintett alapjának kellően nagy kitétséget jelenti(k) az ESG stratégiával rendelkező alap/alapok, akkor az Alapkezelő a közzétett információk és a mögöttes befektetések értékelésén keresztül figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait. Amennyiben az Alapkezelő ilyen információval nem rendelkezik, vagy az nem elérhető, nem tekinthető úgy, hogy figyelembe veszi a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait.

Az előző bekezdésben foglaltak kivételével az Alapkezelő többi alapja esetében nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait mindaddig, amíg nem dönt úgy, hogy azt szervezeti szinten is számszerűsíti.

A fentiek alapján az Alapkezelő az Alap tekintetében jelenleg nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait.

AZ (EU) 2020/852 (TAXONÓMIA) RENDELET SZERINTI TÁJÉKOZTATÁS:

Az Alap által eszközölt befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

AZ ALAPOT ÉRINTŐ SPECIFIKUS KOCKÁZATOK:

A GAZDASÁGI KÖRNYEZETBŐL ADÓDÓ (PIACI) KOCKÁZAT

A hazai és nemzetközi gazdasági környezet, a magyar kormány, a Nemzeti Bank, az egyes célországok kormányainak illetve nemzeti bankjainak politikája, intézkedései, az egyes országok gazdasági teljesítménye jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, így különösen

- az állampapírok hozamára,
- a betéti hozamokra,
- azon társaságok teljesítményére, amelyek által kibocsátott értékpapírok az Alap portfóliójában szerepelnek,
- az állampapírokba fektető alapok hozamára,
- a vállalati szektor teljesítményére,
- és az üzleti életre általában.

A magyar és az egyes országok kormányzati gazdaságpolitikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket. A Nettó eszközértéket és így a Befektetési jegyek forgalmazási árfolyamát különösen befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint.

Mindezek következtében az értékpapírcsopokat időnként nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek ellen az Alapkezelő a legnagyobb gondosság mellett sem tudja teljes egészében megvédeni az Alap pozícióját. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfólió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyes időszakokban csökken vagy nem növekszik olyan mértékben, mintha a teljes portfólió csakis alacsony kockázatú befektetésekben állna.

POLITIKAI KOCKÁZATOK

Az egyes országok mindenkorai politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták euróval/forinttal szembeni árfolyamát.

LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

A portfóliók elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú vagy lejárat nélküli papírok esetében - vagy az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése időről időre nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ennek

oka, hogy egyes értékpapírcikkek likviditása a viszonylag kis számú szereplő és a széles értékpapír-kínálat hiánya miatt időnként nem kielégítő. Ráadásul az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára.

ÁRAZÁSI KOCKÁZAT

Az Alapkezelő úgy alakította a forgalmazás feltételeit, hogy a Befektetési jegyekre T-1 napon felvett megbízás forgalmazása a T napon közzétett T napi forgalmazási árfolyamon történik. Azaz a Befektető a T-1 napon adott megbízása megadásakor nem ismeri azt az árfolyamot, amelyen a megbízás teljesülni fog. Mivel az Alap befektetési célja szerint hosszabb hátralévő futamidejű kötvényekbe is eszközölhet befektetéseket, a T napi forgalmazási árfolyam bizonyos esetekben az átlagosnál jobban eltérhet a T-1 napon érvényes árfolyamtól.

DEVIZA ÁRFOLYAM KOCKÁZATOK

Az Alap portfólióját alkotó egyes értékpapírok különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értéke Kibocsátási pénznemre (euró) konvertálva az adott deviza és a Kibocsátási pénznem közötti árfolyam ingadozásától függően változhat.

AZ ÉRTÉKPAPÍROK KIBOCSÁTÓIHOZ, A BETÉTEKET FELVEVŐKHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

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

Amennyiben az Alap által birtokolt értékpapírok kibocsátója (ideértve az egyes államokat is), vagy az Alap betéteit felvevő hitelintézet fizetéképtelenné válik és nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségét, a fizetési kötelezettség teljesítését részben vagy egészben megtagadja, vagy a fizetési kötelezettségének nem megfelelő időben tesz eleget, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

PARTNERKOCKÁZAT

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

A FORGALMAZÁS SZÜNETELTETÉSE, FELFÜGGESZTÉSE

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a Befektetési jegyek forgalmazása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető (Kbftv. 113. § (1) bekezdés). A szünetelésről rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a Befektetőket és haladéktalanul a Felügyeletet.

Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását (értékesítését és visszaváltását egyaránt) az Alapkezelő az alábbi esetekben felfüggesztheti fel:

- az Alap Nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap Saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ,
- Befektetési Jegyek értékesítése vagy visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltánál időtartama alatt várhatóan meghaladja vagy már meghaladta a folyamatos forgalmazás szüneteltetésének a Kbftv. 113. § (1) bekezdésben meghatározott leghosszabb időtartamát,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alap illikvidé vált eszközeinek elkülönítéséről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig.

Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeinek visszaváltását felfüggesztheti, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a Befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása – az Alap eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt figyelembe véve – veszélybe kerül.

Az Alapkezelő a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának és a visszaváltás felfüggesztéséről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a Befektetőket és a Felügyeletet.

A **Felügyelet** a fenti esetekben az Alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását, valamint a Befektetési Jegyek visszaváltását.

A Felügyelet a Befektetők érdekében felfüggesztheti a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

- a) az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének, vagy
- b) az Alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak.

A Befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazás felfüggesztését kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

Az Alap Nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni (kivéve azt az esetet, amikor az Alap adott sorozata szerinti Nettó eszközértéke nem állapítható meg).

AZ ADÓSZABÁLYOK ESETLEGES MEGVÁLTOZÁSA

A Befektetési jegyekre vagy az Alapra vonatkozó jelenleg hatályos adózási szabályok a jövőben megváltozhatnak, amelyek a jelenlegihez képest hátrányosan érinthetik a Befektetési jegyek tulajdonosait.

A SAJÁT TŐKE CSÖKKENÉSÉNEK KOCKÁZATA

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az adott Alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Ez esetben a Befektetési jegy tulajdonosok az általuk kívántnál esetleg előbb kapják vissza a Befektetési jegybe fektetett pénzüket.

PARTNER KOCKÁZAT A NEM TŐZSDEI SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ESETÉBEN

Az Alap portfóliójában lévő, nem tőzsdei ügyletek keretében megkötött, nem szabványosított származtatott ügyletek magukban hordozzák azt a kockázatot, hogy az ügyleti partner fizetőképességében változás áll be, ami miatt az ügyleti partner – esetleges fizetéseképtelensége miatt – nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségeit az Alap számára.

INTÉZMÉNYI KITETTSÉGBŐL SZÁRMAZÓ KOCKÁZATOK

Az Alap a Raiffeisen Bank Zrt., az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe, a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe, az OTP Bank Nyrt., a K&H Bank Zrt., az Erste Bank Hungary Zrt., az UniCredit Bank Hungary Zrt., a Deutsche Bank AG, a JPMorgan Chase & Co., a Raiffeisen Bank International AG, az HSBC Holdings plc, a CIB Bank Zrt. és a J.P. Morgan SE, Frankfurt által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az említett pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, és az említett pénzügyi intézményekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát. Az ebből fakadó speciális kockázatok megegyeznek „az értékpapírok kibocsátóihoz, a betétek felvevőikhez kapcsolódó kockázatok”, a „partnerkockázat” és a „partner kockázat nem tőzsdei származtatott ügyletek esetében” pontokban leírt kockázatokkal. Az Alap fokozottabban lehet kitéve a hivatkozott kockázatoknak mint más, hasonló befektetési politikát képviselő de hasonló intézményi kitettséget el nem érő befektetési alapok.

Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfóliójába kerülő eszközök bármelyikét illikviddé minősítheti a Kezelési Szabályzat 28. pontjában említett objektív vagy szubjektív kritériumok szerint. Az illikviddé minősített eszközök ún. nehezen értékelhető eszköznek minősülnek az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdés e) pontja alapján, így jelentős lehet a kockázata annak, hogy az értékelés esetleg nem megfelelő. E kockázat kezelése érdekében az Alapkezelő által megalkotott és fenntartott Értékelési Politika kiterjed ezen nehezen értékelhető eszközök értékelésének külön, megfelelő rendszerességgel végzett felülvizsgálatára, mely az egyedi értékek ésszerűségére vonatkozó, a kellő szintű objektivitás fennállása szempontjából megalkotott további vizsgálatok és ellenőrzések elvégzését jelenti.

Az alapkezelői szakmai felelősségi körbe tartozó káresemények esetleges felmerültének kockázata

Az Alapkezelő eredményes belső működés-kockázat-kezelési politikákat és eljárásokat működtet az Alapkezelővel kapcsolatban ténylegesen vagy esetlegesen felmerülő működési kockázatok, köztük a szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok azonosítása, mérése, kezelése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az Alapkezelő által végzett tevékenységekből vagy az általa átruházott, azonban a felelősségi körében maradó tevékenységekből származó, az ABAK-rendelet 12. cikkében meghatározott kockázatok fedezésére az Alapkezelő rendelkezik a megfelelő összegű szavatolótőkével, melynek mértéke megfelel a Kbftv. 16. § (1), (3) és (4) bekezdésekben meghatározott összegű szavatoló tőke és a Kbftv. 16. § (5) bekezdés a) pontjának és az ABAK-rendelet 14. cikkének megfelelő összegű további szavatoló tőke együttes összegének. Az Alapkezelő az előbbiek szerinti tőkekövetelményeknek való megfelelésről folyamatosan gondoskodik, a további szavatolótőke követelmény meghatározásának alapjául az ABAK-rendelet 14. cikk (2) bekezdés alapján figyelembe veendő érték nyomon követésére eljárásokat határoz meg, hajt végre és alkalmaz. Amennyiben ezen nyomon követés eredménye alapján a szakmai felelősségi kör alapján további fedezet biztosítására lenne szükség, arról az Alapkezelő vagy további szavatolótőke biztosítása vagy megfelelő összegű szakmai felelősség biztosítási szerződés kötése útján gondoskodik.

26.1 Az Alap likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek

befektetőkkel kötött likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a visszaváltási befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében megállapodások leírása: összhangban álljon egymással.

Az ABAK-rendelet előírásának megfelelően az Alapkezelő legalább évente egyszer stresszhelyzetekben is vizsgálja az Alap likviditási kockázatát mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, az Alap befektetési stratégiájának, likviditási profiljának, a befektető típusának és az Alap visszaváltási politikájának figyelembevételével

Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat a likviditási kockázat kezelésére, az alábbiak szerint:

- a) az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
- b) az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
- c) az Alap aktuális kockázati profilja és az Alap által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alapkezelő likviditáskezelési szabályzata az alábbi kockázatokat azonosítja a likviditás kezeléssel kapcsolatban:

- **Az Alap befektetési eszközeinek likviditásából származó kockázat (eszköz oldali likviditási kockázat):**
Annak a kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket nem, vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni.
- **A Befektetők visszaváltási jogaiból következő likviditási kockázat (forrás oldali likviditási kockázat):**
Annak a kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni a kötelezettségeinek, főként a befektetők tőke kivonásának teljesítésére vonatkozóan.

Az Alapkezelő likviditáskezelési szabályzata és eljárásai az ABAK-rendelet elvárásainak megfelelően biztosítják, hogy:

1. az Alap kötelezettségeinek megfelelő likviditási szint fenntartását, amely az Alap eszközeinek a piacon fennálló relatív likviditására vonatkozó értékelésen alapul, figyelembe véve a lezáráshoz szükséges időt és azt az árat vagy értéket, amelyen az említett eszközök lezárhatók, valamint az egyéb piaci kockázatokkal vagy tényezőkkel szembeni érzékenységüket;
2. az az Alap eszközportfóliója likviditási profiljának nyomon követését, tekintettel az egyes eszközök fedezeti hozzájárulására, amely jelentős hatást gyakorolhat a likviditásra, valamint tekintettel a lényeges kötelezettségekre, valamint a feltételes vagy másfajta kötelezettségvállalásokra, amelyekkel az Alap kötelezettségeivel kapcsolatosan rendelkezhet. E célból az Alapkezelő figyelembe veszi az Alap befektetői bázisának profilját, a befektetések relatív méretét és az ezekre a befektetésekre vonatkozó visszaváltási határidőket;

3. amennyiben az Alap más kollektív befektetési vállalkozásokba fektet be - kivéve, ha a másik kollektív befektetési vállalkozás a szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű, harmadik országbeli piacon aktívan kereskedik - az ezen más kollektív befektetési vállalkozások kezelői által elfogadott likviditáskezelési megközelítés nyomán követését, többek között időszakos felülvizsgálatok lefolytatásával (ezek célja a visszaváltási politikájában bekövetkezett változások nyomán követése);
4. az Alap pozícióinak, valamint az Alap eszközportfóliójának likviditási profiljára jelentős hatást gyakorló, tervezett befektetések mennyiségi és minőségi kockázatainak értékelését annak érdekében, hogy megfelelően mérni lehessen azok általános likviditási profilra gyakorolt hatását;

Az Alapkezelő az Alap eszközeit likviditási kockázat szempontjából 4 csoportba osztja: magas, közepes, alacsony likviditású eszközök, valamint illikvid eszközök. Az Alap likviditásának mérésére az Alapkezelő a pénz, további devizák és magas likviditású eszközök arányát számszerűsíti a Nettó eszközértékhez képest. Ez alapján vizsgálja, hogy a múltbeli visszaváltási adatok alapján mekkora likvid eszköz arányt és ezen belül mekkora pénz hányadot kell tartani. Erre vonatkozóan az Alapkezelő limiteket határoz meg figyelembe véve az Alap jellegét, nagyságrendjét és összetettségét.

V. Az eszközök értékelése

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

Az Alap eszközei értékének meghatározása (értékelési funkció), az Alap összesített Nettó eszközértékének és az egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéknek a meghatározása és a Nettó eszközérték közzététele (nettó eszközérték-számítási funkció) az ABAK-ként végzett befektetési alapkezelői tevékenységhez kapcsolódó feladatok.

Az értékelési funkció ellátása

A Kbtv. 38. § (1) bekezdése értelmében az Alapkezelő az Alap tekintetében megfelelő és összehangolt eljárásokat alakít ki, tart fenn és vizsgál felül, amelyek stabil, átlátható, átfogó és megfelelően dokumentált értékelési folyamatot biztosítanak, s amelyek révén elvégezhető az Alap eszközeinek az alkalmazandó jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelő, független értékelése,

Az Alapkezelő által kialakított Értékelési Politika és eljárások a Kbtv. 38. § (9) ekezdésében meghatározott azon követelménynek való megfelelést hivatottak biztosítani, mely szerint az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni.

Az Alap eszközeinek és kötelezettségeinek tekintetében az értékelési funkciót az Alapkezelő maga látja el. Az Alapkezelő értékelési feladatot ellátó back-office területe az Alapkezelő vezérigazgató-helyettese közvetlen irányítása alá tartozik, ezáltal a befektetéskezelési funkciótól függetlenül működik. Az Alapkezelő elfogadott Javadalmazási Politikája értelmében a back-office terület javadalmazása nem függ az Alapkezelő által kezelt Alapok teljesítményétől.

A Kbtv. 38. § (11) bekezdése értelmében az Alapkezelő felel az Alap eszközeinek helyes értékeléséért.

A nettó eszközérték-számítási funkció ellátása

Az Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési Jegyre jutó Nettó eszközértéket az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, illetve illikvid eszközök esetén szakértői becslés alapján a Kezelési Szabályzatban írtak szerint kell meghatározni.

Az Alapkezelő az Alap tekintetében maga látja el a Nettó eszközérték-számítási és közzétételi feladatokat. Az Alapkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket (ami megegyezik a forgalmazási árfolyammal) és gondoskodik a közzétételről. Az Alapkezelő a Nettó eszközértéket az Alapkezelő honlapján (alapok.raiffeisen.hu) legkésőbb a megállapítást követő 2. Banki Munkanapon teszi közzé.

Az Alapkezelő T értékelési napra vonatkozóan az Alap egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértéket úgy állapítja meg legalább 6 tizedes jegy pontosságig, hogy az Alap T napi nettó eszközértékét elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával.

A Kbtv. 38. § (11) bekezdése értelmében az Alapkezelő felel az Alap Nettó eszközértékének kiszámításáért és a Nettó eszközérték közzétételéért.

Hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

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

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

Ha valamely Befektetési jegy forgalmazására hibás Nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget **a befektetővel 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha**

a) a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy Befektetési jegyre jutó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes Nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,

b) a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg Befektetőnként az egyezer forintot (a hiba elkövetésének napján érvényes MNB középárfolyamon számolva), vagy

c) az Alapkezelő a Nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a Befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a Befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben az Alapot ért vagyonszökkenést az Alapkezelő vagy a Letétkezelő pótolja az Alap számára.

28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során alkalmazott módszereket

Az Alapkezelő a Kbftv. és az ABAK-rendelet rendelkezései alapján olyan Értékelési Politikát dolgozott ki és hagyott jóvá, ami meghatározza azokat az árazási forrásokat és eljárásokat, amelyek felhasználhatók az Alapkezelő által kezelt ABA-k eszközeinek értékeléséhez. Az Értékelési Politika alkalmazása az Alapkezelő által kezelt ABA-k eszközeinek értékeléséhez az értékelést végző szervezetre – legyen az az Alapkezelő vagy kiszervezett tevékenységként külső értékelő – nézve kötelező érvényű.

Az Alapkezelő biztosítja az általa kezelt ABA-k valamennyi eszközének tisztességes, megfelelő és átlátható értékelését. Az Alapkezelő eszköztípusonként dokumentálja, hogy hogyan értékeli az egyedi értékek megfelelőségét és tisztességes jellegét. Az Alapkezelőnek mindenkor képesnek kell lennie annak bizonyítására, hogy az általa kezelt ABA-k portfólióinak értékelése megfelelő.

Az Értékelési Politika meghatározza az értékelésben részt vevő valamennyi fél, köztük az Alapkezelő felső vezetésének (Ügyvezetők) kötelezettségeit, feladatait és felelősségeit.

Az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglalt elveket, eljárásokat, módszereket minden általa kezelt ABA esetén következetesen és hosszútávon alkalmazza, figyelembe véve az ABA befektetési stratégiáját, eszközeinek típusát és a külső értékelő alkalmazását.

Az Árazási bizottság

Amennyiben az értékelési folyamat nem vezet eredményre egy vagy több befektetési eszköz esetében, vagy vita alakul ki az értékelésben vagy annak ellenőrzésében részt vevők között, az Árazási Bizottság (ÁB) feladata az érintett eszköz(ök) vagy akár egy egész portfólió Fair Értékének meghatározása. Az ÁB a következő szavazó és nem szavazó tagokból áll:

Szavazó tagok:

- az Alapkezelő Vezérigazgatója (egyben az ÁB elnöke)
- az Alapkezelő kockázatkezelője
- a Mid-office terület képviselője

Nem szavazó tagok (állandó részvétellel):

- az Alapkezelő Vezérigazgató-helyettese
- az Alapkezelőinek (Front-office) képviselője

Meghívottak (eseti részvétellel):

- az Alapkezelő back-office területének képviselője
- a Compliance officer
- az Ingatlanértékelő (Értékbecslő) képviselője (ingatlan alap esetében)
- a Letétkezelő képviselője

Árazási Bizottság felelőssége, feladatai:

- Döntés illikvid eszközök árazásáról / Fair Értékéről.
- A 0 Ft értéken nyilvántartott befektetési eszközök árazásának rendszeres felülvizsgálata.
- Befektetési eszközök értékében fennálló eltérések feloldása (vitarendezés).
- Az Alapkezelő Ügyvezetői által az Értékelési Politika és értékelési eljárások rendszeres – legalább évente történő – felülvizsgálatáról, a befektetési eszközök értékeléséhez alkalmazott megoldások megfelelőségének és pontosságának értékeléséről készített jelentés elfogadása.
- Az értékelési folyamatot érintő lehetséges összeférhetlenségek feltárása (az ÁB Compliance Officer tagja hatáskörébe utalt feladat).
- A rendkívüli helyzetek azonosítása és figyelemmel kísérése, ezzel összefüggésben, ha szükséges, alternatív értékelési módszerek kidolgozása, ajánlása.

A befektetési eszközök árának forrásai, az árazás módszerei, a pozíciók méretével és likviditásával, a piaci feltételek változásaival kapcsolatos kiigazítások értékelése, modellek alkalmazása az értékeléshez

Az Alap befektetési eszközeinek értékelését az Alapkezelő Back Office területe végzi, kivéve azon eseteket, amelyeket az Értékelési Politika az Árazási Bizottság hatáskörébe utal. Ez utóbbi esetben az ÁB hatásköre az érintett eszköz(ök) Fair Értékének meghatározása.

Az Alap befektetési eszközeit azok árának elérhetősége alapján az Értékelési Politika négy csoportba sorolja:

- Pénzügyi eszközök, amelyek esetében likvid tőzsdei kereskedésből származó, Fair Értéket adó ár érhető el
- Pénzügyi eszközök, amelyek esetében a piaci ár nem likvid tőzsdei kereskedésből származik, ezért az OTC ár megbízhatóbb, vagy nem tőzsdei termékek és csak OTC ár érhető el
- Pénzügyi eszközök elérhető, piaci tranzakcióban kialakult ár nélkül, 30 napnál régebbi árral rendelkező eszközök, illetve egyéb, nehezen értékelhető eszközök (illikvid eszközök)
- Speciális eszközök: ingatlanok, befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési értékpapírok (kivéve a tőzsdén kereskedetteket), egyéb speciális eszközök

A Kbtv 128. § (2) bekezdése értelmében illikvidnek minősül – az idézett törvényi szakasz vonatkozásában – az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a Befektetési Jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az illikviddé vált befektetési eszközök azonosítása az Alapkezelő kockázatkezelőjének feladata közé tartozik. Mivel az illikviditás gyakran relatív fogalom, azaz csak az adott piaci körülmények függvényében azonosítható, ezért az Alapkezelő az Értékelési Politikában – egy kivétellel – nem határoz meg objektív kritériumot, csak támpontot ad az értékeléshez. Ugyanakkor a kockázatkezelőnek az illikviddé vált eszközök azonosítása során mindenkor az Alap valamennyi befektetőjének érdekeit szem előtt tartva kell eljárnia. Döntését minden esetben alá kell támasztania és dokumentálnia kell. Szükség esetén a besorolásról való döntést az ÁB elé kell terjeszteni.

A likviditás / illikviditás eldöntéséhez az alábbi szempontok figyelembe vétele szükséges:

- a tranzakciók átlagos gyakorisága és mérete, figyelemmel az adott pénzügyi eszköz életciklusára is,
- a piaci szereplők száma és típusa,
- a vételi és eladási árfolyamok közötti átlagos különbség (spread).

Az Alapkezelő az olyan pénzügyi eszközöket, amelyek piaci ára 30 napnál régebbi, automatikusan átsorolja az illikviddé vált eszközök közé.

Az értékelés gyakorisága, az ármeghatározás menete, az információ csere folyamata, eskalációs csatornák a befektetési eszközök értékében fennálló eltérések feloldására

Az Alapkezelő által kezelt nyílt végű ABA-k pénzügyi eszközeire vonatkozó értékelést minden esetben el kell végezni, amikor a befektetési jegyenkénti nettó eszközérték megállapításra kerül.

Amennyiben az Alapkezelőn belül vita alakul ki egy eszköz ára tekintetében, illetve a Letétkezelő ellenőrzési/felügyeleti tevékenysége ellátása során hibát tár fel és az felhívása ellenére sem kerül kijavításra, a döntést az ÁB elé kell vinni. Az ÁB felelőssége, hogy a piaci körülmények, a likviditási helyzet és egyéb tényezők figyelembe vételével az adott eszköz Fair Értékét megállapítsa a lehető legrövidebb időn belül.

Amíg az ÁB döntést nem hoz, az érintett eszközt az utolsó értékelési áron kell nyilvántartani.

Értékelés rendkívüli helyzetekben

Rendkívüli helyzetek adódnak olyankor, amikor a kialakult piaci viszonyok nem teszik lehetővé egyes befektetési eszközök Fair Értékének megbízható módon történő megállapítását. Az ilyen helyzetek jellemzően mesterséges, nem fenntartható árakhoz / árazáshoz vezetnek, ezért megkövetelik az egyébként alkalmazott árazási / értékelési módszerek felfüggesztését és más, alternatív árazás alkalmazását.

Az alábbi, a teljesség igénye nélkül felsorolt események potenciálisan rendkívüli helyzetnek minősülnek:

- jelentős hatású bejelentés a jegybank, a kormány vagy a szabályozó oldaláról;
- természeti katasztrófák, zavargások, amik a piaci kereskedés felfüggesztéséhez vezetnek;
- a kereskedés hiánya egy adott eszköz esetében;
- a tőkepiacon kialakuló jelentős áringadozás
- a hitelpiacok likviditásának összeomlása, jelentős visszaváltási nyomás

Mivel ezen események rendkívülinek számítanak, piaci hatásuk pedig nem egyértelmű, nem létezik általános módszer az érintett befektetési eszközök Fair Értékének meghatározására ilyen helyzetekben. A rendkívüli helyzetek azonosítása és figyelemmel kísérése a kockázatkezelő, szükség esetén az ÁB, alternatív értékelési módszerek előírása pedig az ÁB hatáskörébe tartozik. Az előírt alternatív értékelési módszerek a rendkívüli események fennállása idején folyamatosan alkalmazandók.

A rendkívüli események esetén az Értékelési Politikában előírtaktól való eltérést dokumentálni kell, a döntést ezen felül haladéktalanul közzé kell tenni az Alap közzétételi helyein.

Nyilvánosságra hozatal / közzététel

Az Alapkezelő gondoskodik a következőknek az Alap hivatalos Közzétételi Helyein azonnali hatállyal történő közzétételéről:

- Az Értékelési Politikában előírt értékelési / árazási módszerektől rendkívüli helyzetekben történő eltérés
- Illikviddé vált eszközök elkülönítéséről szóló döntés

Az éves és féléves jelentésben kerül bemutatásra:

- Valamely eszköz 0 Ft-on való értékelése, annak időtartama
- Valamely eszköz 30 napon túl változatlan áron történő értékelése, annak időtartama
- Az illikviddé nyilvánított eszközök arányának alakulása
- Az illikvidként elkülönített eszközök összetétele

A Nettó eszközérték meghatározása

Az Alap Nettó eszközértékét T napra vonatkozóan T napon a Kibocsátási pénznemben (euró) kifejezve határozza meg az Alapkezelő. A Nettó eszközérték számításakor az Alap T-1 napi záró állapot szerint meglévő eszközeinek piaci értékét T napra vonatkozóan, azok T-1 napi záró árfolyamának és T-1 napi hozamadatainak figyelembevételével a következőkben részletezendő számítási módok szerint kell meghatározni. Az eszközök T napra megállapított piaci értékéből a Nettó eszközérték meghatározásához le kell vonni az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket.

A befektetési eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek)

A nem Kibocsátási pénznemben nyilvántartott portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos deviza árfolyamok alapján kell értékelni.

| Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök | Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök |
|--|--|
| Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik , az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon | A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni. |

| | |
|--|---|
| <p>nem volt rá kötés, az Alapkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.</p> <p>Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ az adott eszköz kereskedését felfüggesztik ▪ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi ▪ az adott eszközt az Alapkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította ▪ újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés ▪ rendkívüli helyzetek | <p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróárak egyértelműen nem határozható meg, az Alapkezelő döntése alapján valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi ▪ az adott eszközt az Alapkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította ▪ új értékpapír, amelyre még nem jegyezték árat ▪ rendkívüli helyzetek |
|--|---|

Ha egy tőzsdére bevezetett egyébként likvid értékpapír kereskedését felfüggesztik, 30 napig az utolsó záróár lesz az értékelés alapja. A 30 nap leteltét követően az értékelés módjáról az ÁB dönt.

Az illikviddé nyilvánított értékpapírok árazása során az alábbi szempontokat kell érvényesíteni:

- ezen eszközök értékének meghatározását kiemelten kell kezelni;
- az eszközértékelést – mely külső értékelő által is történhet – rendszeresen felül kell vizsgálni a kockázat menedzsernek az ÁB jóváhagyása mellett;
- a rendszeres felülvizsgálat során figyelembe kell venni az adott eszköz kapcsán minden rendelkezésre álló információt, szükséges felmérni az értékesíthetlenség és a nemfizetés kockázatát is, amelyek alapján megfelelő diszkont alkalmazására kerülhet sor;
- amennyiben az adott eszköz nem értékesíthető, továbbá vélhetően a jövőben sem lesz az, illetve a kibocsátó fizetéseképtelenné válik, fel kell mérni az eszköz teljes leírásának lehetőségét;
- amennyiben az eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, illetve kerül az Alapkezelő birtokába, úgy az értékelést ismételt el kell végezni;
- két értékelés között eltelt idő nem haladhatja meg a 30 napot

Az illikviddé nyilvánított értékpapírok árazása során az ÁB az alábbi tényezőket köteles legalább figyelembe venni az alkalmazandó diszkont nagyságrendjét illetően, amennyiben az árazás – egyéb ár elérhetősége hiányában – az utolsó (30 napnál régebbi) árat vagy a bekerülési értéket veszi alapul:

- az adott értékpapír súlya a portfólióban (különösen ha az meghaladja az 5%-ot)
- az illikviddé vált / minősített értékpapírok összesített súlya az adott portfólióban (különösen, ha az meghaladja a 20%-ot)
- az utolsó piaci árinformáció óta az eltelt napok száma

A diszkont alkalmazására az alábbi táblázat ad iránymutatást:

| | | Utolsó piaci árinformáció óta eltelt napok | | |
|-----------------|--------------|--|-----|-----|
| | | 30 | 60 | 90 |
| Eszköz aránya a | 2% alatt | 5% | 10% | 15% |
| portfólió nettó | 2%-5% között | 10% | 15% | 20% |
| eszközértékében | 5% felett | 15% | 20% | 25% |

A fenti diszkontok mértékétől az ÁB döntése alapján az Alapkezelő eltérhet, de az eltérést indokolni és dokumentálni kell. Bizonyos esetekben az alkalmazható diszkont értéke 100% is lehet.

Az illikvid eszközök árazásáról szóló ÁB döntést minden esetben dokumentálni kell a döntés megalapozásául szolgáló szempontok, modellek és egyéb információk megnevezésével. Az illikvid eszközök arányát, összetételét és a 0 Ft értéken nyilvántartott eszközöket be kell mutatni a féléves és éves jelentésben.

Amennyiben az Alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő Befektetési jegyeknek a Befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről a Kbftv 128.§ (1) bekezdése rendelkezéseinek megfelelően.

Amennyiben valamely eszköz értékeléséhez modell alkalmazása mellett dönt az ÁB, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása keretében leggyakrabban használt pénzügyi eszközök esetében elsődlegesen az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul. Az ÁB ettől eltérő modell alkalmazása mellett is dönthet, döntését azonban indokolnia és dokumentálnia kell.

Kamatozó eszközök

Fix kamatozású kötvény

Amennyiben az adott kötvényre nincs likvid piaci árjegyzés, de az adott kibocsátó egyéb papírjaiból van likvid kereskedés, akkor az egyéb papírok áraiból spline becslés segítségével számított hozamgörbe segítségével kell beárazni az instrumentumot.

Ha a kibocsátóra nem lehet hozamgörbét számolni, de a vonatkozó szuverén piacra igen:

amennyiben az adott kötvényre, illetve a kibocsátó egyéb kötvényeire sincs likvid piac, de a vonatkozó állampapírpiac esetében becsülhető hozamgörbe, akkor az így megállapított elvárt hozamokhoz hozzá kell adni a legutóbbi kereskedéskori, vagy amennyiben az nem elérhető, akkor a kibocsátáskori spreadet, és az így kapott hozamokkal kell jelenértéket számolni.

Az Alap befektetési eszközei értékelésének elvei a következők:

| Eszköz kategória a piaci ár elérhetősége alapján | Likvid tőzsdei kereskedésből származó, fair értéket adó ár | A piaci ár nem likvid tőzsdei kereskedésből származik, az OTC ár megbízhatóbb / nem tőzsdei termék, csak OTC ár elérhető | Illikvid eszközök (nincs elérhető piaci ár, az ár 30 napnál régebbi vagy egyéb ok miatt – pl. felfüggesztés miatt – illikviddé minősített) | Speciális eszközök (ingatlan, befektetési alapok, egyéb) |
|--|--|---|---|--|
| Az ár információ forrása | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Tőzsdei záróár ▪ Professzionális adatszolgáltató által közölt záróár (Bloomberg, Reuters, Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt stb) | <ul style="list-style-type: none"> ▪ ÁKK árjegyzés alapján meghatározott átlagár ▪ Professzionális adatszolgáltató által közölt záróár <p>(Bloomberg, Reuters, Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt stb),</p> | <p>Az Alapkezelő által meghatározott ár, ahol az ÁB az alábbi árak közül választ:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ legalább 3 független brókertől begyűjtött ár átlaga ▪ tőzsdei könyvben szereplő legjobb bid és ask árak figyelembe vételével meghatározott ár ▪ elfogadott modell (a Bloombergen elérhető, a BAMOSZ ilyen irányú szabályzatában szereplő, vagy nemzetközi standard, egyéb az Alapkezelő által megállapított) alapján kalkulált ár ▪ az üzleti partnertől kapott ár ▪ az utolsó piaci ár diszkonttal csökkentve (a diszkont mértékét illetően a korábbi táblázat szolgál iránymutatásul) ▪ bekerülési ár diszkonttal csökkentve (a diszkont mértékét illetően a korábbi táblázat szolgál iránymutatásul) | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Az értébecslő által alkalmazott modell (ingatlanok) ▪ A forgalmazó / alapkezelő (befektetési jegyek) ▪ Professzionális adatszolgáltató (OTC ár) ▪ Az Alapkezelő (ÁB / modell) |
| Betét | | A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A Nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná. | | |
| Elsődleges forgalmazói | | Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott | | |

| | | | |
|---|--|---|--|
| <p>rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok</p> | | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.</p> <p>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 megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.</p> <p>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.</p> | |
| <p>Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar</p> | | <p>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.</p> | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Állam által kibocsátott forintban denominált állampapírok</p> | | <p>Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.</p> | |
| <p>Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam által kibocsátott forintban denominált állampapírok, illetve a külföldi állampapírok</p> | | <p>Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok 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.</p> <p>Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> | |
| <p>Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (az MNB, pénzügyi, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix</p> | | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> | |

| | | |
|---|--|---|
| vagy változó kamatozású kötvények, illetve a jelzáloglevelek) | | |
| Zártkörű forgalombahozatal során értékesített fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek | | <p>Az ÁB által meghatározott ár. Az árazás során figyelembe vehető:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ legalább három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam átlaga ▪ az adott értékpapírhoz legközelebbi lejáratú likvid állampapír hozama ▪ múltbeli hozamfelár (spread) ▪ likviditás ▪ az adott értékpapír kibocsátójának megítélése |
| Tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) | <p>Az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 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.</p> <p>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, amihez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.</p> | |
| Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok | <p>Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.</p> <p>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.</p> <p>Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértéknél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról</p> | |

| | | |
|---|--|---|
| | | (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. | |

A kötelezettségek értékelése

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

- Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre.
- Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre.
- Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

29. A származtatott ügyletek értékelése

Amennyiben valamely eszköz értékeléséhez modell alkalmazása mellett dönt az ÁB, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása keretében leggyakrabban használt derivatív eszközök esetében az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul. Az ÁB ettől eltérő modell alkalmazása mellett is dönthet, döntését azonban indokolnia és dokumentálnia kell.

Opciók

A plain vanilla opciók esetén a Black-Scholes-Merton modell alkalmazandó. A modell alkalmazása során az alaptermék volatilitását múltbeli adatok alapján kell becsülni, vagy ha az alapterméknek létezik likvid derivatívája, akkor az abból visszaszámolt volatilitás is alkalmazható. A képletben használt kockázatmentes kamatláb a kamatozó eszközöknél bemutatott hozamgörbe becslési módszerek alapján határozandó meg.

Egyéb útvonalfüggő vagy speciális kifizetésfüggvénnyel rendelkező opciók esetén monte carlo szimuláció segítségével kell az opciókat árazni. Mivel a modell pontos paraméterei csak a tényleges termék/konstrukció ismeretében adhatóak meg, ezért ezeket meghatározni az ÁB hatásköre.

Deviza Forwardok és Swapok

Az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell kiszámolni az adott lejáratra vonatkozó swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni az aznapi MNB árfolyamhoz. Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét. Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamatlábal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

Kamat Swapok

A Bloomberg által felkínált árazási modell.

Tőzsdei határidős vételi ügyletek (futures)

Tőzsdei határidős vételi ügyletek esetén a pozíció értéke az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének (elméleti határidős ár) és a határidős ügylet kötési árfolyamának a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Tőzsdei határidős eladási ügyletek esetén a pozíció értéke az ügylet kötési árfolyamának és az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Az alaptermék felkamatoztatása során figyelembe kell venni az alaptermék hozamfizetését és az alaptermék devizájában denominált államkötvényekből becsült hozamgörbe megfelelő pontját.

Az Alap származtatott eszközei értékelésének elvei a következők:

| | | | |
|---|--|---|---|
| Eszköz kategória a piaci ár elérhetősége alapján | Likvid tőzsdei kereskedésből származó, fair értéket adó ár | A piaci ár nem likvid tőzsdei kereskedésből származik, az OTC ár megbízhatóbb / nem tőzsdei termék, csak OTC ár elérhető | Illikvid eszközök (nincs elérhető piaci ár, az ár 30 napnál régebbi vagy egyéb ok miatt – pl. felfüggesztés miatt – illikviddé minősített) |
| Az ár információ forrása | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Tőzsdei záróár ▪ Professzionális adatszolgáltató által közölt záróár (Bloomberg, Reuters, Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt stb) | <ul style="list-style-type: none"> ▪ ÁKK árjegyzés alapján meghatározott átlagár ▪ Professzionális adatszolgáltató által közölt záróár <p>(Bloomberg, Reuters, Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt stb),</p> | <p>Az Alapkezelő által meghatározott ár, ahol az ÁB az alábbi árak közül választ:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ legalább 3 független brókertől begyűjtött ár átlaga ▪ tőzsdei könyvben szereplő legjobb bid és ask árak figyelembe vételével meghatározott ár ▪ elfogadott modell (a Bloombergen elérhető, a BAMOSZ ilyen irányú szabályzatában szereplő, vagy nemzetközi standard) alapján kalkulált ár ▪ az ügyleti partnertől kapott ár ▪ az utolsó piaci ár diszkonttal csökkentve (a diszkont mértékét illetően a 28. fejezet táblázata szolgál iránymutatásul) ▪ bekerülési ár diszkonttal csökkentve (a diszkont mértékét illetően a 28. fejezet táblázata szolgál iránymutatásul) |
| Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / határidős vételi és eladási megállapodások (forward) | | <p>A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg.</p> <p>Ha a mögöttes instrumentum ára 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár.</p> | |
| Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / opciós ügyletek | | <p>Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.</p> <p>Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ független brókerektől kapott árjegyzés alapján | |

| | | |
|---|-------------------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ elfogadott opció árazási modell használata ▪ összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az ügyleti partner által meghatározott árat használni |
| Tőzsdén származtatott ügyletek / csereügyletek | kívüli | <p>Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.</p> <p>Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ független brókerektől kapott árjegyzés alapján ▪ elfogadott árazási modell használata ▪ az ügyleti partner által meghatározott ár |
| Tőzsdén származtatott ügyletek / CFD ügyletek | kívüli CFD | <p>A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni.</p> <p>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.</p> |
| Repo és fordított repo ügylet | | <p>Passzív (fordított) repo (értékpapír vétel és eladás): nem kell a repó tárgyat képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T-1 napi időarányos részét kell követelésként beállítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbözet T-1 napig számolt időarányos részét kell a fordított repo ügylet T-1 napi piaci értékének tekinteni.</p> <p>Aktív repo (értékpapír eladás és visszavásárlás): az ügylet tárgyat képező befektetési eszköz T-1 napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T-1 napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T-1 napi időarányos részét</p> |
| Tőzsdei származtatott ügyletek | | <p>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.</p> <p>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.</p> |

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az „50 A Befektetési alap nettó eszközértékének megállapítása” elnevezésű Felügyeleti adatszolgáltatást az Alapkezelőnek forintban kifejezett értékek alapján kell teljesítenie. A tábla esetében a forintra történő átszámítás igazodik az Alap jelen Kezelési Szabályzat 28. pontjában részletezett nettó eszközérték számítási módszertanához, azaz a T-1 nap érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamok alapján történik minden esetben..

VI. A hozammal kapcsolatos információk**31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása**

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A Befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

32. Hozamfizetési napok

A Kezelési Szabályzat 31. pontjában foglaltakra figyelemmel az Alap tekintetében nincs hozamfizetési nap.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása**34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret**

34.1 a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia): Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem vállal.

34.2 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem): Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

VIII. Díjak és költségek

36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

Az Alapkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget a lehetőségek szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan, egyenletesen terhel az Alapra.

Az Alap működésével kapcsolatos költségeket az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Amennyiben a módosítás a Befektetőket terhelő költségek emelkedését jelenti, a módosításhoz a Felügyelet engedélye szükséges.

Az Alapot terhelő költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek.

36.1 az Alap által az Alapkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az Alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:

Alapkezelési díj: éves mértéke maximum 1,00%;

Az Alapkezelő ettől a díjtól lefelé bármikor eltérhet.

Az Alapkezelő a Kbtv. 26.§ (3) bekezdése alapján jogosult arra, hogy az alapkezelési díj egy részét a forgalmazó (forgalmazói díj), a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés). A visszatérítés mértéke az alapkezelési díj maximum 80%-a.

A visszatérítés kiszámítására naponta, elszámolására negyedévente kerül sor a következő képlet segítségével:

Visszatérítés = napi állomány (db) * egy befektetési jegyere jutó nettó eszközérték * alapkezelési díj (%) * visszatérítés mértéke (%)

A forgalmazói díj, mint az Alapkezelő által közvetített szolgáltatások díja nem terhelhető közvetlenül az Alapra, azok az alapkezelési díj részeként kerülnek felszámításra az Alappal szemben, azaz azokat az alapkezelési díj tartalmazza.

Az Alapkezelő főszabály szerint harmadik feleknek nem nyújt rendszeresen ösztönzöt.

Az Alapkezelési díj a fentiekben részletezett díjtételeken túl magában foglalja az Alapkezelő által a harmadik fél részére esetlegesen fizetendő ösztönzőket is (pl. értékesítési versenyek, szerzési jutalék). A harmadik fél részére nyújtandó anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás mértékének számítása során az Alapkezelő a harmadik féllel kötendő egyedi megállapodásban rögzített keretrendszert használja. A díjakkal, jutalékokkal, egyéb ösztönzőkkel kapcsolatos ilyen eseti megállapodások lényeges pontjainak összefoglalója a megállapodás megkötésének időpontjában a Befektetők számára közzétételre kerül és az Alapkezelő kötelezettséget vállal arra, hogy az Alap Befektetőjének kérésére ezen túlmenő részletes tájékoztatást nyújt. Az Alapkezelő az ilyen eseti ösztönzők alkalmazása esetén köteles úgy eljárni, hogy a Befektetők érdeke ne sérüljön. Az Alapkezelő által esetlegesen nyújtandó eseti juttatások, ösztönzők kifizetése az alapkezelési díj terhére történik, így nem növeli az Alap díjterhelését.

Az alapkezelési díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el. Az alapkezelési díj kifizetésére minden következő hónap első munkanapján – azaz havonta – kerül sor.

Számviteli díj: a számviteli díj éves mértéke nettó 1.884.000 Ft.

Az Alapra a számviteli díj ÁFA-val növelt értéke kerül felszámításra. Nem kerül felszámításra a számviteli díj időarányos része az adott hónapban, ha

36.2 amennyiben azt az befektetési alap közvetlenül fizeti, az Alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:

az Alap előző havi átlagos nettó eszközértéke nem érte el a 3.500.000 EUR-t.

A számviteli díjat az Alapkezelő naponta számolja el. A számviteli díj kifizetésére minden következő hónap első munkanapján – azaz havonta – kerül sor.

Letétkezelési díj: éves mértéke maximum 0,10%;

A letétkezelési díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el. A letétkezelési díj kifizetésére minden következő hónap első munkanapján – azaz havonta – kerül sor.

Egyéb, a Letétkezelő által felszámított vagy továbbhárított díjak és költségek:

- a KELER Zrt. által felszámított díjak a mindenkori KELER Díjszabályzat szerint
- az Alap hitelkeret és hitelköltségei az Alapkezelő és Raiffeisen Bank Zrt. között létrejött mindenkor hatályos megállapodás alapján
- a Letétkezelő által – költségnövekedés miatt – továbbhárított egyéb díjak: az Alapkezelő és Letétkezelő között létrejött mindenkor hatályos megállapodások alapján (WARP díj) vagy az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó felek és Letétkezelő között létrejött mindenkor hatályos megállapodások értelmében felszámított díjak (nemzetközi alletétkezelői, elszámolóházi szolgáltatások díjai)

Az Alapot terhelő és a Letétkezelő által megelőlegezett, igazolt költségekről azok megelőlegezését követően a Letétkezelő számlát állít ki és azt megküldi az Alapkezelő részére. Amennyiben az Alapkezelő a számlával kapcsolatosan, annak kézhezvételét követő 5 napon belül nem támaszt kifogást, úgy a Letétkezelő a számla összegével megterheli az Alap pénzforgalmi számláját.

36.3 amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, az Alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja:

Könyvvizsgálónak fizetendő díj: a könyvvizsgálói díj éves nettó maximális mértéke 2.000.000 Ft.

Az Alapra a könyvvizsgálói díj ÁFA-val növelt értéke kerül felszámításra az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos szerződés alapján.

A könyvvizsgálói díjat az Alapkezelő naponta számolja el. A könyvvizsgálói díj a számlák beérkezésekor kerül kifizetésre.

Felügyeleti díj: az Alap által az MNB-nek fizetendő változó felügyeleti díj éves mértéke az Alap Nettó eszközértékének 0,35 ezreléke.

A felügyeleti díjat az Alapkezelő az utolsó közzétett nettó eszközértékre vetítve naponta számolja el. A felügyeleti díj negyedévente kerül kifizetésre.

Az Alap EMIR-ben előírt kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges **LEI kód fenntartási költsége:** 100 USD / év

Az Alap kezelési szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért az MNB-nek fizetendő **igazgatási szolgáltatási díj,** alkalmanként 80.000 Ft.

37. Az Alapot és a Befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket

A Befektetőket terhelő egyéb költségek és díjak:

A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a Forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatában és Kondíciós listájában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli. Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzatában és Kondíciós listájában meghatározott mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a Forgalmazó a kapcsolódó díjakat a hivatkozott dokumentumok szerinti mértékben számítja fel. A forgalmazó mindenkor hatályos Üzletszabályzatát és Kondíciós listáját a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg, illetve megismerhetik a Forgalmazó honlapján is.

Az Alapot terhelő egyéb költségek és díjak:

- Az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, befektetési szolgáltatóknak fizetett költségek;
- az ESG-elemzéseknek a befektetési folyamatba történő integrálásával (ESG pontszámok megállapításával) kapcsolatban felmerült, külső adatszolgáltatóknak fizetett díjak;
- A Befektetők Törvény által előírtak szerinti információkkal való ellátásának költségei;
- Jogi szolgáltatás díja;
- Az Alap érdekében végzett reklám és marketing költségei;
- Az EMIR előírásainak történő megfeleléssel kapcsolatban felmerülő egyéb költségek;
- az Alapot az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény rendelkezése alapján terhelő adó

Az Alapot terhelő, jelent pont szerinti egyéb költségek egy naptári évben nem haladhatják meg az Alap Nettó eszközértékének 0,5%-át.

38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20%-át más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő nem terhelhet kezelési díjat az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételten el nem éri az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhetők az Alapra.

Az Alapkezelő kollektív befektetéskezelési tevékenységének végzése során harmadik személytől (az Alaptól és annak befektetőitől eltérő személy) nem részesül juttatásban. Amennyiben az Alapkezelő, vagy annak munkatársa harmadik felektől juttatást kap (pénz, áru, szolgáltatás) és amennyiben ez összeférhetlenséghez vezetne, úgy az Alapkezelő jogszabályi kötelezettségének eleget téve feltárja, kezeli azt, és erről nyilvántartást vezet. Az Alapkezelő a Befektetők tájékoztatása érdekében Összeférhetlenségi politikájának tartalmi kivonatát honlapján (alapok.raiffeisen.hu) nyilvánosságra hozza, amely ezen esetek kezelésére is tartalmaz előírásokat.

IX. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A Befektetési jegyek vétele

41.1 a vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje:

Az Alap futamideje alatt a Forgalmazó – a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá az érintett Forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve – **minden Banki munkanapon (forgalmazási nap) köteles elfogadni a Befektetési jegyre vonatkozó vételi megbízásokat, valamint Forgalmazás-elszámolási napot biztosítani.**

A Befektetési jegyek értékesítése a Forgalmazó forgalmazásban résztvevő fiókjaiban a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott időpontokban (a Forgalmazó mindenkori kondíciós listájában meghatározott befogadási határidőig) lehetséges. A megbízás napján a befogadási határidőt követően leadott és a Forgalmazó által a következő forgalmazási napra befogadott vételi megbízás teljesítésére a vételi megbízás Forgalmazó általi befogadását követő második forgalmazási napon kerül sor.

A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által vásárolhatók meg a forgalmazási helyeken. A Befektetési jegyek értékesítése a Raiffeisen Bank Zrt. elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Raiffeisen Bank Zrt. üzletszabályzatában meghatározott módon és időben. A Raiffeisen Bank Zrt.-nél mind készpénzes, mind átutalással történő forgalmazásra van lehetőség.

A Forgalmazók folyamatos forgalmazásban résztvevő fiókjainak listáját az 1. számú Melléklet tartalmazza.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződés megkötésével és a vételár egyidejű megfizetésével szerezhetik meg.

A Befektetők a Befektetési jegyre vonatkozó számlakivonatokat a megbízás napját követő napon vehetik át.

A vételi szerződésen megjelölt vételár, illetve az eladási jutalék megfizetése a Befektető által megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzzel a Forgalmazási helyen a Forgalmazó pénztárába történő befizetéssel, illetve vételárnak és az eladási jutaléknak megfelelő összegnek a Befektető Forgalmazónál vezetett számláján történő rendelkezésre bocsátásával teljesíthető. A megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán a Forgalmazás-teljesítési napon kerülnek jóváírásra

A Befektetési jegyek vételére vonatkozó szerződéseket a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá. A dematerializált értékpapírok vásárlásához szükséges, hogy a Befektető értékpapír-számlával rendelkezzen.

A telefonos, internetes, illetve az automatikus Befektetési jegy-vételek részletes szabályait a Forgalmazó és a Befektető között létrejött megállapodások és a Forgalmazó szabályzatai rögzítik, de azok kondícióikat tekintve (elszámolási napok, költségek stb.) nem térhetnek el az egyéb Befektetők számára megadott kondícióktól.

Amennyiben a Forgalmazás-elszámolási nap, illetve a Forgalmazás-teljesítési nap az eladás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan Forgalmazás-elszámolási, illetve Forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a Befektetőnek a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízása az előbbieket alapján függőben van, úgy a Befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

41.2 a vételi megbízásokra vonatkozó **forgalmazás-elszámolási nap:**

A megbízás napját követő 1. forgalmazási nap.

A Befektetők által T-1 napon - a vételár és az eladási jutalék egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - adott vételi megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő első forgalmazási napon (T nap), mint **Forgalmazás-elszámolási napon** érvényes forgalmazási árfolyam alapján teljesíti.

| | |
|--|---|
| | A Befektető a megbízás teljesítésére megjelölhet ettől eltérő napot is. |
| 41.3 a vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap: | A megbízás napját követő 2. forgalmazási nap. A Forgalmazás-teljesítési nap - az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy vételi megbízások ellenértéke a Befektetők felé teljesítésre kerül - a megbízás napját követő második forgalmazási nap. |

42. A Befektetési jegyek visszaváltása

| | |
|--|---|
| 42.1 a visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje: | A Befektetési jegyek forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve a Forgalmazó minden Banki Munkanapon (forgalmazási nap) köteles elfogadni a Befektetési jegyre vonatkozó visszaváltási megbízásokat, valamint Forgalmazás-elszámolási napot biztosítani. A Befektetési jegyek visszaváltása a Forgalmazó forgalmazásban résztvevő fiókjaiban a Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott időpontokban (a Forgalmazó mindenkor kondíciós listájában meghatározott befogadási határidőig) lehetséges. A megbízás napján a befogadási határidőt követően leadott és a Forgalmazó által a következő forgalmazási napra befogadott visszaváltási megbízás teljesítésére a visszaváltási megbízás Forgalmazó általi befogadását követő második forgalmazási napon kerül sor. |
|--|---|

A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által válthatók vissza a forgalmazási helyeken. A Befektetési jegyek visszaváltása a Raiffeisen Bank Zrt. elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Raiffeisen Bank Zrt. üzletszabályzatában meghatározott módon és időben.

A Forgalmazók folyamatos forgalmazásban (így a Befektetési jegyek visszaváltásában) résztvevő fiókjainak listáját az 1. számú Melléklet tartalmazza.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló és a Forgalmazónál értékpapírszámlán tartott Befektetési jegyeket a Forgalmazóval a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződés aláírásával válthatják vissza. A Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó szerződéseket (megbízásokat) a Befektetők a Forgalmazónál érvényes szabályok szerint írhatják alá.

A Forgalmazó a visszaváltási szerződésen szereplő visszaváltási árat a Befektető által a szerződésben megjelölt módon, azaz - ahol erre lehetőség kínálkozik - készpénzben a Forgalmazási helyen a Forgalmazó pénztárából történő kifizetéssel, avagy minden esetben a Befektető által megjelölt számlára a visszaváltás napján történő átutalással teljesíti a visszaváltást terhelő költségek (visszaváltási jutalék) egyidejű levonásával.

A Forgalmazó a Befektetők Befektetési jegyeire vonatkozó visszaváltási szerződés (visszaváltási megbízás) alapján kizárólag abban az esetben teljesít, ha a Befektetők a Befektetési jegyeket a Forgalmazóhoz transzferálták.

A telefonos, internetes, illetve az automatikus Befektetési jegy-visszavásárlások részletes szabályait a Forgalmazó és a Befektető között létrejött megállapodás és a Forgalmazó szabályzatai rögzítik, de azok kondícióikat tekintve (elszámolási napok, költségek stb.) nem térhetnek el az egyéb Befektetők számára megadott kondícióktól.

Amennyiben a Forgalmazás-elszámolási nap, illetve a Forgalmazás-teljesítési nap a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan Forgalmazás-elszámolási, illetve Forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a Befektetőnek a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízása az előbbiek alapján függőben van, úgy a Befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a Befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

Az Alapkezelő a Befektetési jegyek visszaváltási feltételeit a Befektetők számára hátrányosan kizárólag úgy módosíthatja, hogy a Befektetőket a módosítás hatálybalépését legalább 30 nappal és legalább 1 forgalmazás-elszámolási nappal megelőzően tájékoztatja.

- 42.2 a visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap:
- A megbízás napját követő 1. forgalmazási nap.
A Befektetők által a T-1 napon - a Befektetési jegyek egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett - adott visszaváltási megbízásokat a Forgalmazó a megbízás napját követő első forgalmazási napon (T nap), mint **Forgalmazás-elszámolási napon** a T napra érvényes forgalmazási árfolyam alapján, a visszaváltási jutalék egyidejű felszámítása mellett teljesíti.
A Befektető a megbízás teljesítésére megjelölhet ettől eltérő napot is.
- 42.3 a visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap:
- A megbízás napját követő 2. forgalmazási nap.
A **Forgalmazás-teljesítési nap** – az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy visszaváltási megbízások ellenértéke a Befektetők felé jóváírásra kerül – a megbízás napját követő második forgalmazási nap.

43. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

- 43.1 a forgalmazási maximum mértéke: A forgalomba kerülő Befektetési Jegyek száma nincs korlátozva.
- 43.2 a forgalmazási maximum elérését követő eljárás (allokációs eljárás), az értékesítés újraindításának pontos feltételei:
- Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

44. A Befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

- 44.1 a fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága:
- A T. Forgalmazás-elszámolási napon az eladási és visszaváltási ár (**forgalmazási árfolyam**) megegyezik az Alapkezelő által a T. Forgalmazás-elszámolási napra meghatározott és közzétett egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékkel. Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési jegyére jutó Nettó eszközértéket naponta, legalább 6 tizedes jegy pontosságig állapítja meg.
Az Alapkezelő naponta megállapítja az Alap nettó eszközértékét, és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket (ami megegyezik a forgalmazási árfolyammal) és gondoskodik a közzétételről. Az Alapkezelő a Nettó eszközértéket az Alapkezelő honlapján legkésőbb a megállapítást követő 2. Banki Munkanapon teszi közzé.
Az Alapkezelő vagy megbízása alapján a Letétkezelő a nyilvánosság számára köteles biztosítani az általa kezelt nyilvános befektetési alapok múltbeli – ha a befektetési alap legalább 5 éve működik – 5 éves, ennek hiányában a teljes működési időszakra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték adatainak elérhetőségét.
- 44.2 a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – az Alapot vagy a Forgalmazót vagy az Alapkezelőt illeti meg:
- A Befektetési jegyek Forgalmazói a saját kondíciós listáik szerint a forgalmazás során eladási-, illetve visszaváltási jutalékokat számíthatnak fel. A Forgalmazók által felszámítható díjak azonban semmilyen körülmények között nem haladhatják meg a jelen fejezetben meghatározott maximális mértékeket.
A Forgalmazók a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a Befektetők felé a megvásárlásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított értékre vetített **eladási jutalékokot**, a Befektetési jegyek visszaváltásakor **visszaváltási jutalékokot** számíthatnak fel. A Forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor bizonyos esetekben – a visszaváltási (vagy átváltási) jutalék mellett – **büntető jutalékokot** számíthatnak fel. Az eladási, visszaváltási, illetve büntető jutalék alapja a megvásárolandó, illetve visszaváltandó Befektetési jegyekre jutó tranzakciós Nettó eszközérték. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított eladási jutalék megfizetése a Befektetési jegyek eladásával, a visszaváltási, illetve büntető jutalék megfizetése a Befektetési jegyek visszaváltásának teljesítésével egyidejűleg esedékes.

Az Alap esetében átváltásra (a Befektető a visszaváltással egyidejűleg a visszaváltás összegét valamely, az Alapkezelő által kezelt befektetési Alap Befektetési jegyeinek vásárlására fordítja) nincs lehetőség.

Eladási jutalék: maximum 3%

Amennyiben a százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 15 EUR-t vagy ha a forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor az eladási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 15 EUR.

Visszaváltási jutalék: maximum 3%

Amennyiben a fentiek szerint alkalmazott százalékos díj tranzakcióra vetített forint értéke nem érné el a 15 EUR-t vagy ha a Forgalmazó kizárólag fix díjat alkalmaz, akkor a visszaváltási jutalék (ami lehet százalékos díj mellett alkalmazott minimum díj vagy önálló fix összegű díj) maximum 15 EUR.

Az eladási és visszaváltási jutalék teljes egészében a Forgalmazót illeti meg.

Büntető jutalék: 2%

A visszaváltási jutalék mellett a visszaváltásra kerülő Befektetési jegyek száma és az aktuális árfolyam alapján számított érték 2%-a kerül felszámításra a következő esetben:

Amennyiben a Befektető által visszaváltandó Befektetési jegyek értéke meghaladja az 1.000.000 EUR-t, azaz egymillió eurót és az erre vonatkozó igényét a Befektető az Alapkezelő számára írásban nem jelezte legalább a visszaváltást megelőző 5 banki munkanappal korábban (az összeg, a Forgalmazó és a dátum megjelölésével). Ebben az értelemben egy tranzakciónak számít az egy Befektető által 5 banki munkanapon belül a Befektetési jegyekre adott visszaváltási megbízások összessége (az értesítési kötelezettség az első visszaváltás napját legalább öt banki munkanappal megelőző banki munkanapon terheli a Befektetőt). Több részletben történő visszaváltás esetén a büntető jutalék felszámítása az összevont tranzakciós érték alapján történik. Az egyes rész-visszaváltások esetében felszámított visszaváltási jutalékot a Forgalmazók a büntető jutalék értékébe beszámítják.

A büntető jutalék fele-fele arányban kerül jóváírásra a Forgalmazó, illetőleg az Alapkezelő javára. Nem kerül felszámításra a fenti táblázatban szereplő büntető jutalék, csupán a Forgalmazó által normál körülmények között felszámítható jutalék akkor, amennyiben a Befektetési jegy tulajdonos által adott napon a Befektetési jegyre bejelentett visszaváltás(ok) értéke megegyezik az ugyanazon nap általa eszközölt Befektetési jegy vásárlás(ok) értékével (önkötés).

A Forgalmazó által a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított jutalékok pontos mértékét a Forgalmazó Kondíciós listája/Díjjegyzéke határozzák meg.

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transferralja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó üzletszabályzatához a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén juthatnak hozzá.

A Befektetőt közvetlenül terhelő költségeket az Alapkezelő egyoldalúan, a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák

Az Alap Befektetési jegyeinek tőzsdei vagy egyéb szervezett/szabályozott piacra történő bevezetésére nem kerül sor.

46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a Befektetési jegyeket forgalmazzák

A Befektetési jegyek vételére, eladására kizárólag Magyarországon kerül sor.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

X. Az Alapra vonatkozó további információ**48. Az Alap múltbeli teljesítménye**

| | Árfolyam változás | Árfolyam | Nettó eszközérték |
|------------|-------------------|------------|-------------------|
| 2024.12.31 | 3,71% | 1,117026 € | 159 250 905 € |
| 2023.12.29 | 3,78% | 1,077033 € | 88 342 969 € |
| 2022.12.30 | -1,86% | 1,037838 € | 13 561 138 € |
| 2021.12.31 | -0,32% | 1,057546 € | 7 285 681 € |
| 2020.12.31 | 0,33% | 1,060900 € | 7 993 169 € |
| 2019.12.31 | 1,20% | 1,057361 € | 9 066 326 € |
| 2018.12.28 | -0,81% | 1,044866 € | 8 344 460 € |
| 2017.12.29 | -0,15% | 1,053435 € | 15 604 871 € |
| 2016.12.31 | -0,29% | 1,054974 € | 21 344 569 € |
| 2015.12.31 | 0,11% | 1,058068 € | 22 646 472 € |

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését (forgalmazási díjak és adók levonása előtt). 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. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Az alap befektetési politikája és célja 2016. áprilisában jelentősen megváltozott, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérvadó.

49. Amennyiben az Alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

50. Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a Befektetők jogaira**Az Alap megszűnését kiváltó körülmények**

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz. Az Alapkezelő megszűnésről hozott határozatáról haladéktalanul tájékoztatja a Felügyeletet, rendkívüli közzététel útján a Befektetőket és az Alap hitelezőit.

A megszűnési eljárás kötelező elindításának esetei

Kötelező megindítani a megszűnési eljárást, amennyiben:

- az Alap Saját tőkéje 3 hónapon keresztül nem éri el átlagosan a 20 millió forintot,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá válik,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta,

- az Alapkezelőt a Felügyelet kötelezte az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak,

A Letétkezelő folytatja le a megszűnési eljárást, amennyiben az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonta, vagy az Alapkezelőt a Felügyelet kötelezte az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át.

A megszűnés egyéb esetei

- Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás, amennyiben az Alap összes Befektetési jegyére a Befektetők visszaváltási megbízást adtak.
- Az Alap megszűnik másik befektetési alapba történő beolvadása esetén, a beolvadás napjával.

A megszűnés hatása a befektetők jogaira

Az Alap a megszűnési eljárás alatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat szerint működik az alábbi eltérésekkel:

- a Nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra és közzétételre, feltüntetve, hogy az Alap megszűnés alatt áll,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül,
- az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető.

Az Alapkezelő az Alap tulajdonába tartozó **teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 5 munkanapon belül megszűnési jelentést készít**, amelyet a Felügyelethez és a Befektetők felé közzétesz. Ezt követően a Letétkezelő megkezdi a rendelkezésre álló összeg kifizetését a Befektetők részére. A Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a Befektetők részére történő kifizetésig.

A pozitív Saját tőkével rendelkező Alap esetén az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a Befektetőket Befektetési jegyeik arányában illeti meg. Negatív Saját tőkével rendelkező Alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal az Alapkezelő kérelmére törli az Alapot a nyilvántartásból. Az Alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

51. Minden további információ, amely alapján a Befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről

Az Alapkezelő az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365. számú rendeletében (e pont alkalmazásában: Rendelet) foglalt tájékoztatást az alábbiakban teszi meg:

Az Alap által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek:

Az Alap Repo ügyletet / Fordított repo ügyletet (e pont alkalmazásában: repo ügylet) köthet. Az Alapkezelő teljeshozam-csereügyletet, valamint vétel-eladás ügyletet (buy-sell back) és eladás-visszavásárlás ügyletet (sell-buy back) nem köt, értékpapírt kölcsönbe nem ad és nem vesz.

Az Alap által igénybe vehető, a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet szerinti hitel nem kapcsolódik értékpapírügyletkez, így a Rendelet 3. cikk 11. d) pontjában hivatkozott értékpapírügyletkez kapcsolódó hitel igénybevételére az Alap által nem kerül sor.

Az Alap által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozamcsereügyletek általános ismertetése:

Repo (aktív) és fordított (passzív) repo ügylet:

Olyan, megállapodásban szabályozott ügylet, amellyel egy szerződő fél értékpapírokat, illetve értékpapírok tulajdonjogához kapcsolódó olyan garantált jogokat ruház át, amelyek esetében a garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírokhoz való jogokkal rendelkezik, úgy, hogy a megállapodás nem teszi lehetővé a szerződő fél számára, hogy az adott értékpapírt egyszerre több szerződő félre ruházza át vagy adja biztosítékul, továbbá kötelezettséget ír elő azoknak, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapíroknak meghatározott áron történő visszavásárlására, az átruházó szerződő fél által meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban; a megállapodás az értékpapírokat, illetve árukat eladó szerződő fél szempontjából repomegállapodásnak, az azokat megvásárló szerződő fél szempontjából fordított repomegállapodásnak tekintendő.

Az Alap által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozamcsereügyletek használatának indoklása:

Az Alap repo ügyletet a befektetési céljainak teljesítésére, likviditásának költséghatékony biztosítása érdekében, illetve a szabad likvid eszközök befektetése céljából köt.

Az alkalmazandó értékpapír-finanszírozási ügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok:**- Az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok**

Az Alap tulajdonában lévő EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok terhére köthet repo ügyletet.

- Az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az Alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya:

Összesített maximális értékük az Alap eszközállományának arányában 100%.

- Az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya:

Az Alap a piaci körülményektől függően fog repo állománnyal rendelkezni, aktív befektetési eszközként.

Az Alap kezelt eszközállományának arányában a repo ügylethez felhasznált eszközök várható aránya ezért 0 és 100% között fog mozogni.

A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést):

A szerződő partnerek kiválasztásának minimum követelménye, hogy az adott Partner rendelkezzen a pénzügyi tevékenységéhez szükséges Felügyeleti engedéllyel, illetve amennyiben a szerződő partner nem EU tagállam ország hatóságának engedélyével rendelkezik, a szerződő partner felügyeleti hatósága és a Felügyelet között együttműködési megállapodás legyen hatályban (EGT vagy OECD tagállam). Az Alapkezelő nem tekinti szerződési kritériumnak a hitelminősítést.

A kiválasztott szerződő partnerrel értékpapír-finanszírozási ügylet csak akkor köthető, ha közte és az Alap nevében eljáró Alapkezelő között előzetesen keretszerződés aláírására került sor.

Az Alapkezelő Partner és Kibocsátói Kockázat Kezelésére Vonatkozó szabályzatában meghatározott kritériumok alapján, a Végrehajtási Politikájában szereplő partnerek közül választja ki szerződő partnereit.

Nyitott értékpapír finanszírozási ügylet növelheti az adott szerződő partnerrel szemben vállalt kockázati kitettséget, így a szerződő partner kiválasztásánál figyelembe kell venni a szerződő partnerre vonatkozó limiteket, illetve az Alap teljes nettósított kockázati kitettségét. Az Alapkezelő éves és féléves jelentésében közli a befektetőkkel az értékpapír-finanszírozási ügyletekre vonatkozó, a Rendeletben előírt információkat.

Elfogadható biztosítékok: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likvidításra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra

Repo ügyletek esetén vagy az ügyletben szereplő értékpapírnak (aktív repo), vagy a teljes értékpapír ellenértéknek (passzív repo) a repo ügylet nyitásakor az Alap rendelkezésére kell állnia, melyek az Alap számára a repo ügylet biztosítékául szolgálnak.

Az Alap biztosítékként ezen felül kizárólag olyan eszközöket fogadhat el, amely a befektetési politikájával összhangban van, így az elfogadható biztosítékok köre megegyezik az Alap befektetésként megcélzott instrumentumaival.

A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására:

Az ügylet fedezeteként nyújtott biztosítékok értékelése a jelen Kezelési Szabályzat 28. pontjában meghatározott elvek alapján történik.

A keretszerződések minden esetben meghatározzák a biztosítékok piaci értékének azt a minimális szintjét, amelynek elérése esetén a biztosítékot adó fél a biztosítékok kiegészítésére kötelezett.

Jogszabályban meghatározott ügylettípusok, illetve a szerződő felek ilyen értelmű megállapodása esetén a keretszerződések rendelkezhetnek napi változó letét alkalmazásáról.

Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljeshozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.

Partnerkockázat

Megegyezik a Kezelési Szabályzat 26. A kockázati tényezők bemutatása című fejezetében részletezett kockázattal. Annak kockázata, hogy a repo ügyletben érintett szerződő fél valóban teljesíti-e a szerződésben rögzített kötelezettségeit, vagyis készpénz-, illetve értékpapír-transzfereket a repo ügylet indításakor, illetve lejáratkor.

Ha a két fél valamelyike a futamidő alatt fizetéseképtelenné válik, vagy a szerződéses feltételeket nem teljesíti, akkor a keretszerződés ide vonatkozó pontjai lépnek életbe, melynek keretében az ügylet akár lezárásra is kerülhet az eredeti ügylet adásvételként való elszámolásával vagy a visszavásárlási ügylet előrehozott elszámolásával.

Az értékpapírok kibocsátóihoz kapcsolódó kockázat

Megegyezik a Kezelési Szabályzat 26. A kockázati tényezők bemutatása című fejezetében részletezett kockázattal. Az ügyletben használt értékpapír kibocsátójának fizetéseképtelensége, csődje folytán veszteséget szenvedhet el az Alap.

Likviditási kockázat

Megegyezik a Kezelési Szabályzat 26. A kockázati tényezők bemutatása című fejezetében részletezett kockázattal. Az ügyletben használt értékpapír piacon bekövetkező árjegyzések mélységének és szélességének romlása folytán veszteséget szenvedhet el az Alap.

Jogi kockázat

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek használatát és azoknak az Alapra gyakorolt következményeit jelentősen befolyásolják a jogi követelmények. Nincs biztosíték arra, hogy a jövőbeli jogszabályok vagy bírósági határozatok nem érintik hátrányosan az Alapot. Ezenkívül bizonyos ügyleteket összetett jogi dokumentumok alapján kötnek. Az ilyen dokumentumok végrehajtása nehézségekbe ütközhet, vagy értelmezésükkel kapcsolatban viták merülhetnek fel.

Letétkezelői kockázat

Az Alap eszközeit a Letétkezelő őrzi, amely az Alapot letétkezelői kockázatnak teszi ki. Ez azt jelenti, hogy az Alap ki van téve annak a kockázatnak, hogy a Letétkezelő fizetéseképtelenség, gondatlanság vagy csalárd kereskedelem eredményeként az Alap tulajdonában lévő, letétkezelésbe adott eszközöket veszít el.

Aktív repo ügylet esetén az ügyletben szereplő értékpapírok és biztosítékok a partner letétkezelőjéhez kerülnek transzferálásra, míg fordított (passzív) repo ügylet esetében az Alap Letétkezelője által vezetett számlán kerül elhelyezésre. Mindkét esetben felmerülhet a fenti kockázat.

Újrafelhasználásából származó kockázat

Repo ügylet esetén az értékpapír vevője újrafelhasználhatja a kapott értékpapírokat, így fennáll annak a kockázata, hogy a repo ügylet végén ezen az értékpapírokat nem állnak rendelkezésre tulajdonában. Piaci likviditás hiányában elképzelhető, hogy az értékpapír vevője nem tudja a piacon az ügyletben meghatározott időre beszerezni a megfelelő értékpapírokat, ezért a teljesítési kötelezettségének nem, vagy nem teljes mértékben tud eleget tenni.

A fenti kockázatok csökkentése érdekében a biztosítékok újrafelhasználására kizárólag a keretszerződésekben szabályozott esetekben, az ott leírt feltételekkel kerülhet sor.

Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél).

Aktív repo ügylet esetén az ügyletben szereplő értékpapírok és biztosítékok a partner letétkezelőjéhez kerülnek transzferálásra, míg fordított (passzív) repo ügylet esetében az Alap Letétkezelője által vezetett számlán kerülnek elhelyezésre.

A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.

A biztosítékok újrafelhasználására kizárólag a keretszerződésekben szabályozott esetekben, az ott leírt feltételekkel kerülhet sor. A szerződéses partner köteles a keretszerződésen keresztül tájékoztatni az újrafelhasználásból származó kockázatokról az Alapkezelőt, aki a keretszerződést csak azok mérlegelését követően, a Befektetők érdekeinek szem előtt tartásával írhatja alá.

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.

Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből származó bevétel (hozam, díj) teljes mértékben az Alapot illeti, az ügyletek díja (fizetendő kamat, díj) az Alapot terheli.

Repo ügylet esetén ha az értékpapír a repo ügylet futamideje alatt kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, akkor az az értékpapír eladóját (aktív repo esetén az Alapot, passzív repo esetén a szerződéses partnert) illeti. A keretszerződés ettől eltérően is rendelkezhet. Az ebből fakadó kockázatok csökkentése érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy csak olyan értékpapírra alapozva kössön repo ügyletet, amely a repo ügylet futamideje alatt nem fizet kamatot és/vagy nem törleszt tőkét.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk

Cégnév: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10--043917

53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai

Cégnév: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042

Az Alapkezelő az Alap letétkezelésével a Kbtv. 64. § (1) bekezdésének rendelkezése alapján letétkezelőt köteles megbízni, aki a Kbtv. 64. § (3) bekezdés szerint a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 68. pont b) alpontban foglalt intézmény lehet.

A Letétkezelő tisztességesen, magas szakmai színvonalon, függetlenül és az Alap és az Alap Befektetőinek érdekeit szem előtt tartva jár el. A Letétkezelő nem végezhet olyan tevékenységeket az Alap részére, amelyek az Alap, annak Befektetői, az Alapkezelő vagy saját maga között összeférhetlenséget okozhatnak, kivéve, ha a Letétkezelő letétkezelői tevékenységét egyéb esetlegesen összeférhetetlen tevékenységeitől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenségeket feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap befektetői előtt nyilvánosságra hozza.

A Kbtv. 64. § (7)-(9) bekezdéseinek megfelelően a Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:

- gondoskodik az Alap pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek
- biztosítja, hogy az Alap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, az Alap, vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;
- ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – az Alap tulajdonaként mindenkor egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti az Alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát.
- a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök az Alap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint az Alap tulajdonát képezik
- ellenőrzi, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.
- biztosítja, hogy az Alap Befektetési Jegyeinek Nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Alap Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbtv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;
- végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével vagy az Alap Kezelési Szabályzatával.
- gondoskodik arról, hogy az Alap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;
- biztosítja, hogy az Alap a bevételét a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban használja fel.

A Letétkezelő megfelelő eljárásokat hoz létre és hajt végre az előbbieket szerinti letétkezelői feladatok ellátása körében, az ABAK-rendelet 83-99. cikkeinek megfelelően.

A Letétkezelő felelős az Alap vagy az Alap befektetői felé a fentiek értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a Letétkezelő, vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi – az ABAK-rendelet 100. cikkében meghatározott esetekben megvalósuló – elvesztéséért. A letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a Letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzügyi összeget bocsát az Alap vagy az Alap nevében eljáró Alapkezelő rendelkezésére. A Letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha – az ABAK-rendelet 101. cikkében meghatározottaknak megfelelően – bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ésszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

A Letétkezelő felelősséggel tartozik az Alapnak illetve az Alap Befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a Letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget a jogszabályban előírt kötelezettségeinek.

54. A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk, feladatai

Cégnév: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Cégforma: korlátolt felelősségű társaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-09071057

A Könyvvizsgáló a könyvvizsgálói feladatokat:

- a számvitelről szóló 2000. év C. tv.
- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
- a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek teljesítéséről szóló 215/2000 (XII.11) kormányrendelet-,
- a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. tv. és annak módosításai

alapján végzi.

55. Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk, amelyek díjazása az Alap eszközeiből történik

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

56. A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk, feladatai

Cégnév: Raiffeisen Bank Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041042

Cégnév: SPB Befektetési Zrt.

Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044420

Feladatai: Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalomba hozatala és folyamatos forgalmazása során a Forgalmazó a Kbtv. 106.§- 108.§-ainak vonatkozó rendelkezései szerint jár el.

Az Alap által forgalomba hozott Befektetési Jegyek Befektetők részére történő folyamatos forgalmazására az Alapkezelő által megbízott Forgalmazó jogosult. A folyamatos forgalmazás során leadott vételi és visszaváltási megbízások teljesítéséért a Forgalmazó felel.

Az Alap esetében – a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve – az Alap futamideje alatt a Forgalmazó minden munkanapon köteles elfogadni a Befektetési Jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat.

57. Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk, feladatai

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

58.1 a prime bróker neve: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

58.2 az Alap prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

58.3 a Letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az Alap eszközei átruházásának és újranelhasználásának lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása: Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe (a továbbiakban: kiszervezés). Az Alapkezelő a kiszervezés során a Kbftv. 41. §-ában, valamint az ABAK-rendelet 75. cikkében foglalt általános elvek figyelembevételével jár el, azzal, hogy a kiszervezésre vonatkozó megállapodás hatálybalépése előtt értesíti a Felügyeletet.

Az Alap vonatkozásában releváns tevékenységek és feladatok, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vesz igénybe:

- panaszkezelés
- belső ellenőrzés,
- jogszerű magatartás ellenőrzése

Az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt.-t bízta meg a panaszkezelési és belső ellenőrzési feladatok, valamint a jogszerű magatartás ellenőrzése (compliance) feladatának ellátásával.

Az Alap befektetési eszközeinek értékelését az Alapkezelő Back-office területe végzi. Az értékelési feladatot ellátó Back-office terület az Alapkezelő vezérigazgatója közvetlen irányítása alá tartozik, ezáltal a befektetéskezelési funkciótól függetlenül működik. Az Alapkezelő elfogadott Javadalmazási Politikája értelmében a Back-office terület javadalmazása nem függ az Alap teljesítményétől.

Nem minősül kiszervezésnek

- forgalmazó igénybevétele kollektív befektetési értékpapírok forgalomba hozatalához, illetve a folyamatos forgalmazáshoz,
- a befektetési alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységek, így különösen jogi tanácsadás, adószakértői, adótanácsadói tevékenység, kézbesítés, számítástechnikai rendszerfejlesztés, számítástechnikai üzemeltetés és karbantartás, az alkalmazottak képzése és továbbképzése, a számlázás, bérszámfejtés, könyvelés, a befektetési alapkezelő helyiségei és alkalmazottai biztonságának megteremtését célzó tevékenység harmadik személy igénybevételével történő végzése, továbbá
- az Alapkezelő részére munkaviszony keretében végzett tevékenységek.

60. *ÁÉKBV* esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az *ÁÉKBV*-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat.

Az Alap esetében a jelen pont nem alkalmazandó.

Budapest, 2025. február 20.

.....
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Heller Anikó Váradi Zoltán
Elszámolásvezető Vezérigazgató-helyettes

1. sz. melléklet

A Forgalmazók forgalmazásban részt vevő fiókjai: **SPB Befektetési Zrt.** 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8 Telefon: (36-1) 483-2655 Telefax: (36-1) 483-2615

Raiffeisen Bank Zrt. valamennyi fiókja:

| Rövidnév | Régió | Ir. szám | Utca | Hétfő | pénztár | Kedd | pénztár | Szerda | pénztár | Csütörtök | pénztár | Péntek | pénztár | Pénztári ebédidő minden nap |
|----------|-------|----------|---|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| AGOR | REBK | 1133 | Váci út 116-118. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| AJKA | REEN | 8400 | Szabadság tér 4. | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 13:00-13:30 |
| ETEL | REBN | 1115 | 115 Budapest, Etele út 68. (Etele Plaza) | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-16:00 | 09:00-16:00 | 12:30-13:00 |
| AREP | REBK | 1087 | 1087 Budapest, Kerepesi út 9. (Aréna Pláza) | 09:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 09:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 09:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 09:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 09:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | nincs pénztári szolgáltatás |
| ARKD | REBK | 1106 | Őrs Vezér tere 25/a (Árkád II.) | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 13:00-13:30 |
| BAJA | REBK | 6500 | Dózsa György út 12. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| BCSB | REBK | 5600 | Andrássy út 19. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| BFOK | REBN | 1117 | Hunyadi János út 19. (Savoya Park) | 09:00-18:00 | 09:00-18:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-16:00 | 09:00-16:00 | 12:00-12:30 |
| BLHA | REBN | 1072 | Rákóczi út 44. (EMKE) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| BORS | REBN | 2040 | Templom tér 22. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| CSEP | REBN | 1211 | Kossuth Lajos u. 85. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| DUJV | REBN | 2400 | Vasmű út 39. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| EGER | REEK | 3300 | Jókai u. 5-7. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 11:30-12:00 |
| ERZS | REBK | 1203 | Kossuth Lajos u. 21-29. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| ESZT | REEN | 2500 | Kossuth Lajos utca 14. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| FERT | REEN | 9431 | Fő u. 12. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 11:30-12:00 |
| GODO | REEK | 2100 | Gábor Áron u. 5. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| GONG | REEK | 3200 | Fő tér 12. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 11:30-12:00 |
| GYPL | REEN | 9024 | Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza) | 09:00-18:00 | 09:00-18:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-16:00 | 09:00-16:00 | 13:00-13:30 |
| HEGY | REBN | 1126 | 1123 Budapest, Alkotás utca 53., 1. emelet (MOM Park) | 09:00-18:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 09:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 09:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 09:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 09:00-16:00 | nincs pénztári szolgáltatás | nincs pénztári szolgáltatás |
| HODM | REBK | 6800 | Kossuth tér 6. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 11:30-12:00 |
| JOZS | REBN | 1085 | Üllői út 36. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| KAPO | REBN | 7400 | Berzsenyi D. u. 1-3. (Kaposvár Plaza) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| KDEB | REEK | 4024 | Plac u. 18. | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| KELE | REBN | 1114 | Bocskai út 1. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| KESZ | REBN | 8360 | Széchenyi utca 1-3. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 11:30-12:00 |
| KKOR | REBK | 6200 | Petőfi Sándor tér 8. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 11:30-12:00 |
| KOMA | REEN | 2900 | Mártírok útja 14. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| MAMU | REBN | 1024 | Lövőház u. 2-6. (Mammút) | 09:00-18:00 | 09:00-18:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-17:00 | 09:00-16:00 | 09:00-16:00 | 12:30-13:00 |
| NAGY | REBN | 8800 | Deák Ferenc tér 11-12. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| NYIS | REEK | 4400 | Korányi Frigyes u. 5. | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 11:30-12:00 |
| NYUG | REBK | 1066 | 1055 Budapest, Szent István körút 27. | 08:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 08:00-16:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 08:00-16:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 08:00-16:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 08:00-15:00 | nincs pénztári szolgáltatás | nincs pénztári szolgáltatás |

Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap - Kezelési Szabályzat

| Rövidnév | Régió | Ir. szám | Utca | Hétfő | pénztár | Kedd | pénztár | Szerda | pénztár | Csütörtök | pénztár | Péntek | pénztár | Pénztári ebédidő minden nap |
|----------|-------|----------|---|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| OBUD | REBN | 1037 | Szépülvölgyi út 39. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| OKTO | REBK | 1066 | Teréz krt. 12. (Oktogon) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| OVAR | REEN | 9200 | Mosonmagyaróvár, Fő u. 26. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| PAPA | REEN | 8500 | Fő tér 15. | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| PLOR | REBK | 1181 | Illlői út 417. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| POLS | REBK | 1152 | Szentmihályi út 137. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| RAKE | REBK | 1173 | Ferihegyi út 74. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| RAND | REBK | 1061 | Andrássy út 1. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| RDEB | REEK | 4026 | Péteffia utca 18. (Debrecen Plaza) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| RERD | REBN | 2030 | Budai út 22. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| RFVA | REDN | 8000 | Palotaí út 1. (Alba Plaza) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| RGYO | REEN | 9021 | Arany János utca 28-32. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| RKME | REBK | 6000 | Kisfaludy u. 5. | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| RMIS | REEK | 3527 | Bajcsy Zs. u. 2-4. (Szinvapark) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| RNYI | REEK | 4400 | Kossuth tér 7. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| RPEC | REDN | 7621 | Irgalmasok útja 5. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| RPER | REDN | 7622 | Bajcsy-Zsilinszky utca 11. (Árkád) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| RSZG | REBK | 6720 | Széchenyi tér 15. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| RVAC | REEK | 2600 | Széchenyi utca 28-32. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| SHOP | REBN | 1037 | Bécsi út 136. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| SOPR | REEN | 9400 | Széchenyi tér 14-15. | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| SZBH | REEN | 9700 | Fő tér 36. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| SZEG | REBK | 6722 | Kossuth Lajos sugárút 9-13. | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| SZEK | REDN | 7100 | Széchenyi utca 37-39. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| SZMI | REBN | 2310 | Vak Bottyán u. 18. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| SZOL | REBK | 5000 | Szapáry út 22. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| TBAN | REEN | 2800 | Fő tér 20. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | nincs ebédidő |
| UJPS | REBK | 1045 | Árpád út 112.1.em (Árpád Üzletház) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:00-12:30 |
| VACI | REBK | 1139 | Váci út 81. (Center Point) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| VARI | REBN | 1015 | Széna tér 1/a | 08:00-17:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 08:00-16:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 08:00-16:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 08:00-16:00 | nincs pénztári szolgáltatás | 08:00-15:00 | nincs pénztári szolgáltatás | nincs pénztári szolgáltatás |
| VSZP | REEN | 8200 | 8200 Veszprém, Mindszenty József u. 2. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| WEST | REBK | 1062 | 1062, Váci út 1-3. (Westend) (III.C075 Ybl Miklós sétány 56.) | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 10:00-18:00 | 12:30-13:00 |
| ZALA | REDN | 8900 | Kossuth Lajos u. 21-23. | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |
| ZUGL | REBK | 1148 | Őrs vezér tere 24. (Sugár üzletközpont) | 08:00-17:00 | 08:00-17:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-16:00 | 08:00-15:00 | 08:00-15:00 | 12:30-13:00 |