



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Hozamrögzítő
Tőkevédett Alapok Alapja
2016.05.25–ei éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja mellékelt 2016. január 1-től 2016. május 25-ig tartó időszakra készített éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. május 25-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 975.676 E Ft, a tárgyévi eredmény 199.178 E Ft nyereség –, és a 2016. január 1-je és a 2016. május 25-e közötti időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja 2016. május 25-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet „3.4 Az Alap megszűnése” bekezdésére, ahol bemutatásra került, hogy a Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja 2016. május 25-én a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

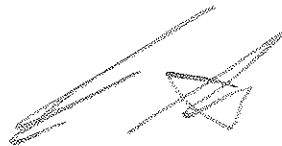
Budapest, 2016. május 31.



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



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



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja

MÉRLEG	eFt	eFt
	2015. december 31.	2016. május 25.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	1 005 372	975 676
I. Követelések	0	7
1 Követelések	0	7
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok	978 073	0
1 Értékpapírok	768 566	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	209 507	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	209 507	0
III. Pénzeszközök	27 299	975 669
1 Pénzeszközök	27 299	975 669
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	1	0
1 Aktív időbeli elhatárolások	1	0
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	1 005 373	975 676
E / Saját tőke	1 000 776	970 676
I. Induló tőke	920 430	902 210
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	1 647 610	1 649 870
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-727 180	-747 660
II. Tőkenövekmény	80 346	68 466
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-13 431	-14 982
2 Értékelési különbözet tartaléka	209 507	0
3 Előző évek eredménye	-149 652	-115 730
4 Üzleti év eredménye	33 922	199 178
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	4 597	5 000
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	4 597	5 000
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	0	0
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 005 373	975 676

Budapest, 2016. május 31.


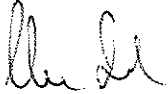



Bálint Áttila Váradi Zoltán
 az Alap képviselőjében

Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja

Eredménykimutatás	eFt	
	2015.01.01-12.31.	2016.01.01-05.25.
I Pénzügyi műveletek bevételei	53 233	211 267
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	19 311	12 089
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	33 922	199 178

Budapest, 2016. május 31.

 
Bálint Attila Váradi Zoltán
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2016. május 25-vel végződő üzleti évrre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) 2011. május 19-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál.

Az induló tőke összege névértéken 1.489.820 e Ft, a jegyzés értéke 1.486.603 e Ft.

A befektetési jegyek névértéke: 10.000 Ft

A PSZÁF határozatszám: KE-III-252/2011.

Az Alap határozott futamidejű, lejárat: 2016. május 25.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdója áll.

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

Az Alap könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe, elérhetősége a következő:

<https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Attila	1165 Budapest, Mészáros J. u. 16.
	Váradi Zoltán	1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Fő forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozma Attila	Regisztrációs szám: 005847
		1261 Csomád, Napsugár utca 28.
		Igazolvány szám: 005881

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy: Nagy Sándor József 1141 Budapest, Bazsarózsa u. 1.

NGM regisztrációs szám: 147176

2. Befektetési politika

Az Alap kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe és kamatozó eszközökbe fektet. A befektetők a befektetési jegyek megvásárlásával az Alap eszközeinek hozamából részesedhetnek. Ezzel együtt az Alapkezelő a befektetési jegyekre tőkevédelmet ígér, amelyet az Alapkezelővel közösen kialakított befektetési politikával biztosít. Az Alap, illetve az Alapkezelő a befektetési politika keretében az Alap vagyont egy dinamikus eszközallokációs modell [CPI] alapján kezeli. Ennek során tőkevédelmet, valamint fix hozamfizetést is biztosít a befektetőknek. Az Alap globális feltörekvő piaci részvény és nyersanyag befektetések révén az elérhető hozam maximalizálására törekszik a kockázatot kézben tartása mellett.

A tőkevédelem szintje az Alap indulásakor 10.000 Ft, azaz a befektetési jegyek névértéke. A futamidő alatt ha az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke valamely banki napon a korábban rögzített tőkevédelmi szintet 700 Ft-tal vagy azt meghaladó mértékben meghaladja, akkor az azt követő

banki naptól kezdve a tőkevédelmi szint is további 700 Ft-tal emelkedik. Ez a befektetési politika biztosítja, hogy az Alap a befizetett tőke védelmen felül egy a piacoktól függő feltételes és kedvező piacok esetén megemelt tőkevédelmet is kínáljon a Befektetőknek.

Az Alapkezelő a tőkevédelmet és a fix hozamfizetést biztosító alacsony kockázatú portfóliórészt magyar állampapírokból és pénzügyi eszközökből alakítja ki, amelyet egy külön befektetési alap képvisel az Alap portfóliójában. Az Alap a többi hozamot biztosító magas kockázatú rész részvény és árupiaci kitettséget nyújtó eszközökbe fekteti. Az Alap részvénybefektetéseit elsősorban a feltörekvő Közép-Európa és Eurázsia piacain alakítja ki. Az árupiaci befektetéseket olyan befektetési alap képviseli, amely befektetéseit a Dow Jones-UBS Commodity Indexhez igazítja.

A fent említett piacokat az alábbi befektetési eszközökkel kívánja lefedni:

<u>Magas kockázatú portfóliórész</u>	<u>Célarány</u>
Raiffeisen Részvény Alap	33%
Raiffeisen Eurázsia Részvény Alap	33%
Raiffeisen Active Nyersanyag Alap	33%
<u>Alacsony kockázatú portfóliórész</u>	
Raiffeisen 2016 Kötvény Alap	100%

Az Alapkezelő fenntartja a jogot arra, hogy a futamidő alatt a fenti befektetési eszközöket helyettesítheti olyan eszközökkel, amelyek illeszkednek az Alap befektetési stratégiájához.

A portfólió lehetséges elemei a következők:

1. Látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.
2. Állampapírok
 - A) a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő állampapírok, így többek között a diszkont kincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - B) az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek megfelelnek a a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek;
4. Származtatott ügyletek: amelyek értéke az alapul szolgáló befektetési eszköz, deviza vagy referenciárata értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva);
5. Részvények: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, amelyek megfelelnek a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. 275. §-ában foglalt feltételeknek.
6. Pénzpiaci eszközök: sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzpiacon kereskednek;
7. Repo megállapodások: állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások;
8. Deviza
9. Kollektív befektetési értékpapírok: nyílt- és zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok;

Az Alap saját tőkéjének 20%-át meghaladó mértékben fektethet az alábbi alapokba:

Raiffeisen Részvény Alap	Raiffeisen 2016 Kötvény Alap
Raiffeisen Eurázsia Részvény Alap	Raiffeisen Active Nyersanyag Alap
Raiffeisen Kelet-Európa Részvény Alap	iShares MSCI Eastern Europe ETF
Deutsche Bank DB Commodity Booster DJUBSCI EUR ETF	
Deutsche Bank DBLCIOY Balanced TRAC hedged ETF	

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény, illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítés és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló, 215/2000. (XII. 11.) Korm. rend. előírásaival és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

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

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

A mérlegbeszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2016. május 30.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli törvény, a Tőkepiaci törvény és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak. Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alapkezelési szabályzatnak megfelelően történik.

Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

A portfólió értékelésének elvei:

Látra szóló betét (folyószámla)

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

Lekötött betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni.

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet befektetési eszközre. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

1. Határidős vételi megállapodások

A határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum meghatározott T napi piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

2. Határidős eladási megállapodások

A határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a határidős megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének különbözetével egyezik meg.

3. Opciók, csereügyletek, egyéb származtatott ügyletek

Amennyiben több ár is elérhető egy tőzsdén nem kereskedett ügyletre, akkor a tájékoztatóban meghatározott sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat.

A származtatott ügyletek évvégi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözetként elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

Kollektív befektetési értékpapírok

Magyarországon nyilvánartásba vett nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Magyarországon be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a letélkező által meghatározott professzionális adatszolgáltató - Reuters, Bloomberg - által közzétett legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Zárt végű befektetési alapok esetében: amennyiben az adott alap jegyeire van árjegyzés, a befektetési jegyek T napra vonatkozó értéke a legfrissebb vételi és eladási árjegyzés középértékén kerül meghatározásra, amennyiben nincs árjegyzés, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértékét kell alkalmazni.

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

- A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén amennyiben a tőzsdén az adott értékpapírra nettó árfolyamon történik jegyzés és így az árfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta T napig felhalmozott kamat összegét, úgy az adott értékpapír piaci értékének meghatározásakor az utolsó kamatfizestől T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az értékpapír nettó árfolyamértékéhez. Amennyiben a tőzsdei árfolyam az utolsó kamatfizetés óta felhalmozott kamatokot tartalmazza, de T tőzsdénapon forgalom nem volt, akkor az utolsó tőzsdei átlagárfolyamot az utolsó forgalmi nap és a T nap között felhalmozódott kamatokkal növelni kell.
- B) Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott középárfolyam alapján kell számítani (időarányos felhalmozott kamattal növelve).
A számításához az értékelés napján - vagy annak hiányában az értékelést megelőző, ahhoz legközelebbi - az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.
- C) 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 kamattal növelve kell értékelni.
A 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az utolsó tőzsdei nettó átlagárfolyamon, az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.
- D) Az egyéb tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében az utolsó tőzsdei nettó átlagárfolyamot kell alkalmazni, a T napig felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A Tőzsdére - azaz a BÉT-re - be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letélkező által meghatározott professzionális adatszolgáltató - REUTERS vagy BLOOMBERG - által T-1 napi záró árfolyamon kell értékelni.

A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben (T-1) napra árfolyamköltség nem hozzáférhető, a számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve ha az nem hozzáférhető, a beszerzési nettó árfolyam alapján kell elvégezni. Ha az értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, illetve ha az értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamatot hozzá kell adni a nettó árfolyamértékhez.

A tőzsdére be nem vezetett, kevesebb, mint 92 napos hátralévő futamidejű, Magyar Állam által kibocsátott díszkont kincstárjegyek értékét a T napra vonatkozó ÁKK 3 hónapos referenciahozam alapján kell kiszámítani.

Az államkötvények vételekor a megvásárolt kamatot bevételi csökkentő tételként számolja el az Alap. Az eladások az eladott kamat bevételként jelentkeznek. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tökenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbszétével szemben.

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

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

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

3.4. Az Alap megszűnése

Az Alap illetve az Alapkezelő a befektetési politika keretében az Alap vagyontát egy dinamikus eszközallokációs modell (CPPI) alapján kezelte. Ennek során Tőkevédelmet, valamint fix, a futamidő első évében éves 7,7%-os hozamfizetést is biztosított a befektetőknek. A Tőkevédelem szintje az Alap indulásának pillanatában 10 000 Forint, azaz a jegyek névértéke volt. Az Alap futamideje alatt az Alapkezelő az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét (árfolyamát) folyamatosan figyelte. Amennyiben valamely Banki napon az Alap árfolyama 700 Forinttal vagy azt meghaladó mértékben meghaladta a Befektetési jegy névértékét (illetve a korábban rögzített Tőkevédelmi szintet), akkor az azt követő Banki naptól kezdve a Tőkevédelem szintje is 700 Forinttal emelkedett. Az Alap nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyeibe fektetett.

A befektetők között felosztható tőke: 970 675 610 Ft

Az egy befektetési jegyre jutó kifizethető összeg: 10.758,865563 Ft

A kifizetés napja: 2016. június 07.

A kifizetés helye: A Befektetési jegyek letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet, a Raiffeisen Bank Zrt.

Mivel az Alap 2016. május 25-én megszűnt, a 2016. évi záróbeszámoló adatai nem összehasonlíthatóak az előző évi adatokkal.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az értékpapírok záró állománya az üzleti év utolsó kereskedési napján nulla volt. Mindegyik értékpapír értékesítésre került.

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerezési érték eFt-ban	Értékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla	HUF	975 669	0	975 669
Összesen:		975 669	0	975 669

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti.

Az Alap a 2016.05.26-án folyószámláján szereplő 970.676 eFt-ot átvezette egy elkülönített letéti számlára, s erről történik a befektetők kifizetése.

4.2.a. Követelések részletezése

Követelések (adatok eFt-ban)	2015. december 31.	2016. május 25.
Folyószámla kamat követelés	0	7
Összesen	0	7

4.2.b. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok eFt-ban)	2015. december 31.	2016. május 25.
Folyószámla kamat elhatárolása	1	0
Összesen	1	0

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap a befektetési politikája alapján tőkevédelmet ígér az Alap lejáratakor befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

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

4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)

	2015.01.01-12.31.	2016.01.01-05.25.
Folyószámlakamat	271	87
Értékpapír értékesítés árf.nyer.	52 962	211 180
Összesen	53 233	211 267

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2015.01.01-12.31.	2016.01.01-05.25.
Alapkezelő költsége	19 311	12 089
Összesen	19 311	12 089

Az Alapkezelő átvállalta az Alap működésével kapcsolatos összes költséget, amelyet az alapkezelési díjban érvényesít.

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

A saját tőke részletezése	2015. december 31.	eFt-ban 2016. május 25.
I. Induló tőke	920 430	902 210
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	1 647 610	1 649 870
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-727 180	-747 660
II. Tőkenövekmény	80 346	68 466
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	-13 431	-14 982
2. Értékelési különbözetből	209 507	0
3. Előző évek eredménye	-149 652	-115 730
4. Üzleti évi eredmény	33 922	199 178
Saját tőke	1 000 776	970 676

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2016. május 30-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2016. május 25-i állományi adatok alapján készültek el.

Eltérés csak a folyószámlák elhatárolt kamata összegeiből adódik, a NEE számításban ez 4 e Ft-tal magasabb, mint amennyi valójában a bankszámlán megjelent.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	970 676	970 680	4
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök, bankbetétek	975 669	975 680	11
Követelések/ Aktív időbeli elh.	7	0	-7
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-5 000	-5 000	0

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

	2015.	2016.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,54%	99,49%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

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

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

A "portfólió jelentés értékpapíralapra" a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2016. május 31.

Bálint Attila

Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet**A mérleg sorok adatai alapján**

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	975 676

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	975 676
	Összes eszköz	-	975 676

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,49%	Saját tőke	-	970 676
	Források összesen	-	975 676

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

- a/ a HJK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	970 676

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Saját tőke	-	970 676

Budapest, 2016. május 31.

Bálint Áttila

Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

Likviditási jelentés az alapra

2016.

eFt-ban

I. Hitelállomány összetétele

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

7 089

Alapkezelő költsége

Elszámolt

12 089

Elhatárolt/szállítók

5 000

7 089

Össz:

12 089

5 000

7 089

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke

970 676

eFt-ban

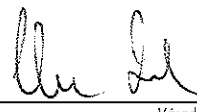
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Folyószámla		27 299		975 669	100,51%
		27 299		975 669	100,51%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Időszak záróállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Megoszlás
Befektetési jegyek	0	978 073	0	0	0,00%
RK2016	0	978 073	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések		0		7	0,00%
Aktív elhatárolások		1		0	0,00%
Összesen		1 005 373		975 676	100,51%

Budapest, 2016. május 31.



Bálint Attila



Váradai Zoltán

Az Alap képviselőjében

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

e Ft-ban

	2015. december 31.	2016. május 25.
--	-----------------------	--------------------

**I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás
(Működési cash flow, 1-13. sorok)**

	-19 804	-11 606
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	33 922	199 178
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-209 507	0
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	209 507	0
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-204 082	-979 747
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-7
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	151 121	768 566
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-765	403
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	1
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0

**II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás
(14-19. sorok)**

	204 082	979 747
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	204 082	979 747
19. Kapott hozamok +	0	0

**III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás
(20-26. sorok)**

	-174 257	-19 771
20. Befektetési jegy kibocsátás +	17 530	2 260
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása (és kibocsátáskori diszkont hatás) -	-191 787	-22 031
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hítel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0

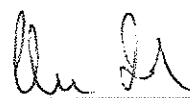
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±

	10 021	948 370
--	---------------	----------------

Budapest, 2016. május 31.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédett Alapok Alapja, 1111-449
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Leőkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

		Forint
Tárgynap (T):		2016.05.25
Saját tőke (Ft.):		970 679 630
Egy jegyre jutó NEE:		10 758,910010
Darabszám:		90 221

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer forint

I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték (e Ft)	%
				Osszeg/Érték (e Ft)	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-5 000	100
	Alapkezelői díj miatt			5 000	100
	Leőkezelői díj miatt			0	0
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. klg. miatt			0	0
	Közvetíteli klg. miatt			0	0
	Beklám klg. miatt			0	0
	Költségként elszámolt egyéb telet miatt			0	0
	Egyéb - nom költség alapú - kötelezettség			0	0
I/3.	Céttartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:			-5 000	
II. ESZKÖZÖK					
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			Osszeg/Érték (e Ft)	%
	Raiffeisen Bank / HUF			975 669	100
				975 669	100
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):					
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték (e Ft)	%
				0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0
II/4. Értékpapírok (összes):					
II/4.1.	Állampapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték (e Ft)
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankkuponos ép. (összes):			0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
		RAHOZA HUF Folyószámla		11	0
				11	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0
	Eszközök összesen:			970 680	