

*Raiffeisen Index Prémium
Származtatott Alap
Féléves jelentés 2018.*

I. A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-155
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.,
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Könyvvizsgáló neve	Kozma Attila Mihály
Elszámolás napja:	T+2 napon
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapíralap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamcélú alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap célja, hogy az eszközosztályok széles köréből válogatva maximális tőkenövekményt érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Az Alap származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe, részvényekbe és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet, akár piaci esésre játszó pozíciókat is tarthat. Az Alap 2015. november 23-tól kezdődően olyan kockázatkezelési módszertant követett, melynek célja, hogy az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 10%-ot. 2017.05.03-tól az előbbi érték 20%-ra módosult.

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

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2018.06.29.	-2,31%	1,485212 Ft	2 650 852 873 Ft
2017.12.29.	-0,24%	1,520303 Ft	3 439 725 706 Ft
2016.12.31.	3,78%	1,523900 Ft	2 398 786 593 Ft
2015.12.31.	2,14%	1,468371 Ft	1 157 476 081 Ft
2014.12.31.	3,37%	1,437635 Ft	1 465 230 943 Ft
2013.12.31.	3,13%	1,390810 Ft	880 810 516 Ft
2012.12.28.	6,97%	1,348589 Ft	315 085 171 Ft
2011.12.30.	-1,27%	1,260712 Ft	921 202 632 Ft
2010.12.31.	2,29%	1,276987 Ft	677 099 624 Ft

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

közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap 2005. augusztus 12-én indult. Az Alap befektetési politikája és célja 2012. márciusában jelentősen megváltozott.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2018.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				2 207 040 613	64,27
2018/C MÁK	HUF	HU0000402979	380 000 000	389 664 920	11,35
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	84 521 430	2,46
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	200 000 000	205 935 200	6,00
EXIM 180212	USD	XS0864511588	1 090 000	289 462 582	8,43
LAR ESPANA	EUR	ES0105015012	22 223	61 272 024	1,78
LNTA LI	USD	US52634T2006	46 840	70 556 610	2,05
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	114 333 839	3,33
MFB180416	HUF	HU0000356662	90 000 000	91 673 370	2,67
MOL190926	USD	XS0834435702	930 000	260 056 774	7,57
PWSH DBA	USD	US73936B4086	20 540	99 731 214	2,90
RUSGV180315	RUB	RU000A0JRCJ6	16 500 000	75 944 756	2,21
SERB 181203	USD	XS0995679619	900 000	240 791 039	7,01
SPDR OIL	USD	US78464A7485	8 500	37 685 486	1,10
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 241	16 674 447	0,49
XLF US	USD	US81369Y6059	14 700	106 187 893	3,09
XOP US	USD	US78464A7303	6 500	62 549 029	1,82
Banki egyenlegek				1 165 933 142	33,95
Folyószámla - EUR				541 937 014	15,78
Folyószámla - GBP				25 186 559	0,73
Folyószámla - HUF				552 123 085	16,08
Folyószámla - JPY				13 510 561	0,39
Folyószámla - TRY				16	0,00
Folyószámla - USD				33 175 907	0,97
Követelések				73 617 694	2,14
Határidős ügyletek				73 617 694	2,14
Egyéb eszközök				0	0,00
Összes eszköz				3 446 591 449	100,37
Kötelezettségek				-12 699 699	-0,38
Egyéb kötelezettségek				-5 384 314	-0,17
Határidős ügyletek				-7 315 385	-0,21
Nettó eszközérték				3 433 891 750 HUF	
Unitok száma				2 260 563 822	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,519042 HUF	

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2018.07.02.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 693 230 885	63,85
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	83 082 300	3,13
D180718	HUF	HU0000521687	80 000 000	79 995 360	3,02
D180725	HUF	HU0000522024	500 000 000	499 958 500	18,85
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	200 000 000	205 041 000	7,73
LNTA LI	USD	US52634T2006	31 940	49 639 570	1,87
LYXOR ETF DJ	EUR	FR0010345371	10 350	68 768 422	2,59
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	119 921 307	4,52
MGNT LI	USD	US55953Q2021	4 300	21 831 444	0,82
MOL190926	USD	XS0834435702	930 000	275 493 759	10,39
SERB 181203	USD	XS0995679619	900 000	257 743 805	9,72
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 241	12 059 800	0,45
X5 RETAIL	USD	US98387E2054	2 637	19 695 618	0,74
Banki egyenlegek				1 026 569 954	38,71
Folyószámla - EUR				119 718 062	4,51
Folyószámla - GBP				30 519 624	1,15
Folyószámla - HUF				816 150 651	30,78
Folyószámla - JPY				13 350 952	0,50
Folyószámla - TRY				15	0,00
Folyószámla - USD				46 830 650	1,77
Követelések				890 816	0,03
Határidős ügyletek				890 816	0,03
Egyéb eszközök				12 650 956	0,48
Egyéb követelések				12 650 956	0,48
Összes eszköz				2 733 342 611	103,08
Kötelezettségek				-81 594 475	-3,08
Egyéb kötelezettségek				-3 859 208	-0,15
Határidős ügyletek				-77 735 267	-2,93
Nettó eszközérték				2 651 748 136 HUF	
Unitok száma				1 784 289 772	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,486165 HUF	

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án	2 260 563 822
2018. évben eladott befektetési jegyek	38 185 735
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	514 459 785
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.07.02-án	1 784 289 772
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2018.07.02-án	2 651 748 136
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.07.02-án	1,486165

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				924 587 296	34,87
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	83 082 300	3,13
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	200 000 000	205 041 000	7,73
LNTA LI	USD	US52634T2006	31 940	49 639 570	1,87
MGNT LI	USD	US55953Q2021	4 300	21 831 444	0,82
MOL190926	USD	XS0834435702	930 000	275 493 759	10,39
SERB 181203	USD	XS0995679619	900 000	257 743 805	9,72
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 241	12 059 800	0,45
X5 RETAIL	USD	US98387E2054	2 637	19 695 618	0,74
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				579 953 860	21,87
D180718	HUF	HU0000521687	80 000 000	79 995 360	3,02
D180725	HUF	HU0000522024	500 000 000	499 958 500	18,85
LYXOR ETF DJ	EUR	FR0010345371	10 350	68 768 422	2,59
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	119 921 307	4,52
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				1 521 236 031	57,37
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	83 082 300	3,13
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	200 000 000	205 041 000	7,73
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	119 921 307	4,52
MOL190926	USD	XS0834435702	930 000	275 493 759	10,39
SERB 181203	USD	XS0995679619	900 000	257 743 805	9,72
D180718	HUF	HU0000521687	80 000 000	79 995 360	3,02
D180725	HUF	HU0000522024	500 000 000	499 958 500	18,85
LYXOR ETF DJ	EUR	FR0010345371	10 350	68 768 422	2,59
Nettó eszközérték				2 651 748 136	100,00

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

Az Alap stratégiája szerint úgynevezett abszolút hozamcélú alap, amely a befektetési eszközök széles köréből válogat úgy, hogy abban árfolyam emelkedésre és esésre játszó pozíciók is vannak.

Az Alapkezelő 2018-ben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kategórián belül a diszkontkincstárjegyek mellett jellemzően magyar vállalati kötvényekbe és hosszabb futamidejű magyar, illetve régiós államkötvényekbe fektetett. Ez kiegészült származtatott ügyletekkel (főként likvid, tőzsdei határidős ügyletek, valamint OTC deviza forwardok), illetve tőzsdén jegyzett átruházható értékpapírok közé sorolt egyedi részvény pozíciókkal. A fejlett (európai, amerikai) kötvény- és részvénypiacokra szóló határidős ügyletek mellett árupiaci származékos, illetve deviza forward ügyletekben is aktív volt az alap főleg spekulatív céllal.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében jelentős változás következett be 2018 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő, ugyanakkor 2017 végén kezdeményezte a Felügyeletnél a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény hatálya alá tartozó portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó engedélyének visszavonását (az Alapkezelő esetében ez a nyugdíjpénztári vagyonkezelést jelentette kizárólag 2017-ben). A Felügyelet 2018. február 13-án született H-EN-III-68/2018. számú határozatában döntött a tevékenység visszavonásáról, az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenységét 2018-tól így már nem végezi.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya tovább emelkedett, a 2017. év végi 154,9 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 169,7 milliárd forintra nőtt. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2,71%-ra emelkedett a 2017. év végi 2,61%-ról.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2018 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiacon

Nem változtatott monetáris politikáján a hazai pénz- és kötvénypiac körülményeit meghatározó legfontosabb intézmény, a Magyar Nemzeti Bank. A kamatkondíciók változatlanok maradtak 2018 első feléve során és a nem-hagyományos jegybanki eszközök (kamat- és devizaswap, jelzálogkötvényvásárlás, jegybanki eszközök mennyiségi korlátozása) használata is változatlanul érvényben maradt. Változtak azonban a piaci körülmények. Elrugaszkodtak nullától március végén az éven belüli hozamok, a hozamgörbe 1 évnél hosszabb lejáratúin pedig gyakorlatilag év elejétől kezdve emelkedést láthattunk, ami május elejétől gyorsult fel igazán. Emögött a nagy jegybankok szigorodó monetáris politikája (a Fed folytatódó kamatemelései, az EKB kötvényvásárlásának közeledő kivezetése), az áprilistól erősödésnek induló dollár, illetve ezek és egyes egyedi faktorok (Törökország vagy Argentína helyzete) következtében a fejlődő piacokkal szembeni befektetői bizalom romlása állt. Ehhez járult hozzá még az is, hogy az MNB, részben az eltérő inflációs célja miatt is, de egyre inkább kilóg a már többségében szigorításba kezdő régiós jegybankok sorából. Erre reagálva a félév utolsó kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvében az MNB kis mértékben módosította a várakozásait és a korábban vártnál hamarabb kezdődő szigorítást helyezett kilátásba.

A nemzetközi kötvénypiac

2018 első félévében továbbra is a jegybankok voltak a kötvénypiacok legfontosabb szereplői. Az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Federal Reserve folytatta kamatemelési ciklusát, minden negyedévben 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatsávot, az Európai Központi Bank pedig június 14-i ülése után bejelentette a kötvénvásárlási programjának idén év végével történő kivezetését. Ennek ellenére a legfontosabb fejlett kötvénypiacokon január után már nem tudtak emelkedni a hozamok, sőt az európai benchmark instrumentumnak tekinthető német kötvények jelentős hozamcsökkenést könyvelhettek el az év első hónapjának végén elért csúcspontok után. Ebben szerepet játszott a makrogazdasági adatok időszakos gyengülése (elsősorban Európában), illetve a jövőbeli kilátásokat befolyásoló egyedi kockázatok felerősödése is (olasz populista kormány hatalomra kerülése, Brexit tárgyalások megkezdése, Donald Trump teljesen kiszámíthatatlan kereskedelmi háborúja, stb.).

A hazai/régiós részvénytőzsde

A közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéi a fejlett piacokhoz hasonlóan viselkedtek az év első felében. Januárban a pozitív makrogazdasági fejlemények hatására folytatták a 2017-es emelkedést, majd az amerikai piacon elindult esés magával húzta a régiót is. Fontos megemlíteni, hogy a hozamemelkedés, mely megindította az esést, nem csak az Egyesült Államok kötvénypiacára volt jellemző idén, hanem Közép-Kelet-Európára is. A cseh illetve román jegybank már a szigorítás útjára lépett, tekintve, hogy a munkaerőhiány és ebből fakadó bérnövekedés miatt az inflációs veszélyek felerősödtek. A magyar pénz- és kötvénypiaci elvárt hozamok is emelkedtek, azonban a hazai jegybank a lazítás mellett maradt elkötelezett. A régió belül a legjobb teljesítményt a román részvénytőzsde érte el, míg a leggyengébb a lengyel WIG Index volt. A hazai tőzsde -8,25%-os féléves eredménnyel a második leggyengébb volt. A hazai blue-chip papírok közül a Richter esett messze a legtöbbit, mely egyedi okokra vezethető vissza. Az Esmya nevű gyógyszerét vizsgálat alá vette az európai felügyelet, mivel felmerült a gyanú, hogy a májkárosodás is a mellékhatásai között lehet. Bár a készítmény végül tovább forgalmazható maradt, az árfolyam nem tudott visszapattanni. Tekintve, hogy a régió gazdasága erősen kitett az eurózónás és rajta keresztül a kínai piacnak, így a kereskedelmi háború veszélye rányomta a bélyegét a régiós részvények teljesítményére is.

A nemzetközi részvénytőzsde

2018 elején folytatódott a 2017-ben kibontakozott bull (bika, azaz emelkedő) piac. Meglehetősen felfokozott várakozások övezték az eurózóna várható növekedését, illetve az amerikai cégek profitvárakozásai is rekord magasak voltak. Ennek köszönhetően az év első hónapjában 5-10% körüli emelkedésben voltak a fejlett piaci indexek. Február elején azonban egyre inkább a kötvénypiacra szegeződött a befektetők figyelme, tekintve, hogy a 10 éves amerikai államkötvények hozama stabilan emelkedett. Egyre jelentősebb kérdéssé vált, hogy meddig fenntarthatóak a magas részvénytőzsdéi értékeltségek az emelkedő hozamkörnyezetben. Ennek hatására február elején egy pánikszzerű eladás bontakozott ki, mely során közel 10%-ot esett az S&P 500 Index néhány nap alatt. Innentől a félév további részében jelentős volatilitás mellett oldalazás jellemezte a fejlett piacokat. Az egyre gyakoribb hevesebb piaci mozgásokhoz az alapot legtöbbször Donald Trump amerikai elnök által szított kereskedelmi háború lehetősége, vagy éppen annak csökkenő esélye adta. Jelenleg úgy tűnik, hogy a dollár erősödése és a tengerentúli elvárt hozamok emelkedése mellett ez lehet egy olyan potenciális veszélyforrás, ami a globális gazdaság lassulásához vezethet.

A fejlett részvénytőzsdék átlagos teljesítményét leíró MSCI World index dollár teljesítménye -0,67% volt 2018 első felében, forintban kifejezve – a dollár erősödése és a forint euróval szembeni gyengülése nyomán – viszont +8,25%.

Árúpiaci változások

2018 első felében folytatódott mind a Brent mind pedig a WTI típusú nyersolaj árfolyamának emelkedése. Ebben fontos szerepet játszott, hogy az erős világgazdasági aktivitás magasabb keresletet is implikál, illetve, hogy a korábban felhalmozott magas tartalékok lepadtak a korábbi OPEC kvóta csökkentés hatására. Továbbá Iránnal szembeni szankciók esetleges visszaállítása is segítette magasabbra tornáztatni a nyersolaj árfolyamát, mivel az jelentős kínálatcsökkenést jelentene. Ezzel párhuzamosan az amerikai palaolaj kitermelés tovább nőtt,

aminek hatására az Egyesült Államok termelése új csúcst ér el. Bár az Iránnal kapcsolatos szankciók visszaállítása Donald Trump amerikai elnöktől származik, többször hangsúlyozta, hogy magasabb olajárfolyamot sem szeretne, mely egy esetleges OPEC kvóta növeléssel elérhető. A második negyedévben eszkalálódó kereskedelmi háború jelentős hatást gyakorolt az ipari fémekre és a mezőgazdasági termékekre. A nyersanyagok szempontjából az első fontos bejelentés az alumínium behozatalra kivetett vám volt, melynek hatására jelentősen megugrott annak árfolyama. Később válaszlépésként a kínai vezetés vámot vetett ki az amerikai szója exportra. Ennek vélhetően az is volt a célja, hogy Trump egyik fontos szavazóbázisára, a farmerekre sújtsanak le. Ezek a vámok természetesen szelektív hatást gyakorolnak, azaz a szója árfolyama az Egyesült Államokban leesett, azonban Brazíliában jelentősen megugrott, hiszen valahonnan pótolnia kell a kínaiaknak a kieső importot.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

A befektetési politikára ható egyéb tényező nem merült fel az időszak során.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2018. első felében.

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

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Árazási Bizottság dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2018.06.29-én meglévő illikvidnek minősített eszközök:

- 1.) ERSTE JELZÁLOGLEVÉL 2019/A. (ISIN kód: HU0000652912)

Kitettség: 7,74%

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

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

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

Kockázati profil: 4

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló mutató az abszolút hozamcélú alapok esetében alkalmazható kockázati mérőszám alapján került meghatározásra. Ez alapján az Alap a 4. kockázati kategóriába tartozik. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az alap befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 20%-ot.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitétségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbfv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak alapján számított korlát egyikét sem:

a) a jogszabályi rendelkezések alapján számított nettó kockázati kitétséget az alábbi táblázat alapján meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az Alap Nettó eszközértékének a kétszeresét,

A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz	Szorószám
a) Deviza	0,25
b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,25
c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,15
d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések	0,10
e) Az a)-d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz	1,00

b) a jogszabályi rendelkezések alapján számított nettó kockázati kitétséget a fenti korrekció nélkül meghatározott értéken figyelembe véve az Alap Nettó eszközértékének nyolcszorosát.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége (a fenti szorzószámokkal nem korrigálva)

2018.06.29-én: 210,18%

c) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége (a fenti szorzószámokkal korrigált értéken)

2018.06.29-én: 131,91%

d) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2018.06.29-én: 212,93%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljes hozamcsereügyleteket 2018. első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2018. augusztus 31.

Bálint Attila Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektető Alapkezelő Zrt.