

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Euro Prémium Rövid
Kötvény Alap
2016. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest Faludi u. 3.

T 06 1 886 3700 | 06 1886 3701

F 06 1886 3729

E rsm.audit@rsm.hu

W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 21.163.285 EUR, a tárgyévi eredmény –125.629 EUR veszteség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

Vélemény alapja

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

beszámolóban vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156. § (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekben túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés [és az irányítással megbízott személyek] felelősége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizsgálói kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősége

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 10.



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 Euro Prémium Rövid Körvény Alap

	EUR-ban 2015. december 31.	EUR-ban 2016. december 31.
MÉRLEG		
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	22 683 051	21 187 605
I. Követelések	0	0
1 Követelések	0	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok	0	4 673 442
1 Értékpapírok	0	4 585 845
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	87 597
a kamatokból, osztalékból	0	140 872
b egyéb	0	-53 275
III. Pénzeszközök	22 683 051	16 514 163
1 Pénzeszközök	22 683 051	16 514 163
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	100 614	75
1 Aktív időbeli elhatárolások	100 614	75
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	0	-24 395
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	22 783 665	21 163 285
E / Saját tőke	22 768 385	21 153 705
I. Induló tőke	21 519 507	20 054 203
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	211 717 601	224 636 589
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-190 198 094	-204 582 386
II. Tőkenövekmény	1 248 878	1 099 502
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	400 379	313 430
2 Értékelési különbözet tartaléka	0	63 202
3 Előző évek eredménye	811 209	848 499
4 Üzleti év eredménye	37 290	-125 629
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	8 496	2 556
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	8 496	2 556
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	6 784	7 024
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	22 783 665	21 163 285

Budapest, 2017. április 10.



 Bálint Áttila

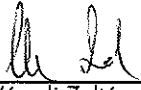

 Váradi Zoltán
 az Alap képviselőjében

Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

Eredménykimutatás	EUR-ban	EUR-ban
	2015. december 31.	2016. december 31.
I Pénzügyi műveletek bevételei	251 174	-36 558
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	465	6 689
III Egyéb bevételek	45	1
IV Működési költségek	197 504	72 057
V Egyéb ráfordítások	15 960	10 326
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	37 290	-125 629

Budapest, 2017. április 10.


Bálint Attila


Váradi Zoltán
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet

a 2016. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Euro Likviditási Alap (továbbiakban: Alap) 2010. március 04-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál. Az induló tőke összege 2.223.636 EUR, a jegyzés értéke 2.223.636 EUR.

A befektetési jegyek névértéke: 1 EUR.

A PSZÁF határozatszáma: EN-III/TTE-51/2010.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Attila Várdi Zoltán	1165 Budapest, Mészáros J. u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letételező:	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 Mihály Regisztrációs szám: 005847 Igazolvány szám: 005881	2161 Csomád, Napsugár utca 28.

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

Az Alap eszközeinek túlnyomó részét euroban nevesített kamatozó eszközökbe fekteti a pénzpiacon és a kötvénypiacon.

- Bankbetét (minimális arány: 0%, maximális arány: 100%, célarány: 100%):
Látarszóló, illetve lekötött bankbetétek.
- Állampapírok (minimális arány: 0%, maximális arány: 100%, célarány: 0%):
 - a magyar vagy külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - a magyar jegybank (MNB), az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (minimális arány: 0%, maximális arány: 80%, célarány: 0%):
Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek megfelelnek a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek.

Az Alap a befektetéseit euroban nevesített eszközökben kívánja tartani, a befektetési politikája szerint nem szándékozik 30% feletti mértékben egyéb devizanemben befektetni. Így a befektetők nem szembesülnek kiemelkedő mértékben idegen deviza árfolyamkockázattal.

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet befektetési eszközre. Így az Alapkezelő csak fedezeti szándékkal köt származtatott ügyletet.

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 készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Kormányrendelet előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap ketős könyvvitelt vezet, éves beszámoló készíti, 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 hibáknak tekinti azokat, amelyek meghaladják az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 milliárd forintot, akkor az 1 milliárd forintot.

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló euroban készült és euroban került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2017. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásokról - 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 szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyamkülönbségét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Az Alapok nettó eszközértékét T napra vonatkozóan T napon a kibocsátási pénznemben, azaz euróban kifejezve határozza meg az Alap Letétkezelője.

A Nettó eszközérték számításakor az Alapok (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 nem a kibocsátási pénznemben nyilvántartott portfólió elemeket a (T-1) nap érvényes MNB árfolyamok felhasználásával kell értékelni. Ha egy befektetési eszközt több tőzsdén jegyeznek, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.

Láttra szóló betét (folyószámla)

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

Lekötött betét

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

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet befektetési eszközre, devizára.

A) Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

1. Határidős vételi megállapodások

A határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján 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 (OTC) ügyletre, akkor az alábbi sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat:

- Bank, vagy befektetési vállalkozás által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam
- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam az alaptermékek árfolyamának figyelembe vételével, valamint a számítás módszerének dokumentálásával.

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

Tőzsdére bevezetett, azaz tőzsdei értékpapírnak minősülnek a jelen Alapkezelési Szabályzat alkalmazásában a Budapesti Értéktőzsdére bevezett értékpapírok.

A tőzsdei papírok pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalmobantartási Szabályzatában" meghatározott ún. Tőzsdei Értékpapír Lista tartalmazza.

A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Amennyiben a tőzsdén az adott értékpapírra nettó árfolyamon történik a jegyzés és így az árfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, úgy az adott értékpapír piaci értékének meghatározásakor az utolsó kamatfizetéstől T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Amennyiben a tőzsdei árfolyam az utolsó kamatfizetés óta felhalmozott kamatokat 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) Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

A számításához az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

C) Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam, vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az utolsó tőzsdei nettó átlagárfolyamon, az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, még ki nem bocsátott állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

D) Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, nem a Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott állampapírok

A tőzsdén jegyzett állampapírokat az utolsó tőzsdei nettó átlagárfolyamon, az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A tőzsdére be nem vezetett, azaz nem tőzsdei nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírnak minősülnek az Alapkezelési Szabályzat

alkalmazásában a Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett értékpapírok. Azaz azon értékpapírok, amelyek a BÉT "Bevezetési és Forgalmobantartási

Szabályzatában" meghatározott, ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" nem tartalmaz.

A) Állampapírok

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

A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok 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 a (T-1) napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyam-közlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető, a beszerzési nettó árfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben az adott értékpapírokra a szabályozott piacok által, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi átlag-, illetve záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

A tőzsdére be nem vezetett, kevesebb, mint 92 napos hátralévő futamidejű, Magyar Állam által kibocsátott diszkont kincstárjegyek T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referenciahozama alapján kell kiszámítani.

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, az 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 (vesztésgjellegű) különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Értékpapírok

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték	Értékkül. egyéb	Értékkül. kamat	Mérleg szerinti összeg
CRBA EU5.00	EUR	1 536 150	-23 055	41 096	1 554 191
MOL170420	EUR	1 565 962	-41 587	61 567	1 585 942
MOL190926	USD	392 233	18 057	6 230	416 520
REPHUN180611	EUR	1 091 500	-6 690	31 979	1 116 789
Összesen		4 585 845	-53 275	140 872	4 673 442

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Értékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
Folyószámla	HUF	10 155	0	10 155
Folyószámla	EUR	16 491 903	0	16 491 903
Folyószámla	USD	12 105	0	12 105
Lekötött betét	EUR	0	0	0
Összesen:		16 514 163	0	16 514 163

Származtatott ügyletek ért. különbözet

Az Alap EUR-USD határidős vételi ügyletet kötött. 453.000 USD-t vett 402.166,19 EUR-ért, amit majd a lejáratkor, 2017.03.20-án számol el.

Értékelési különbözet (EUR)

-24 395

4.2. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok EUR-ban)

	2015. december 31.	2016. december 31.
Lekötött betét kamat elhatárolása	100 614	0
LEI kód fentartási díj	0	75
Összesen	100 614	75

Passzív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)

	2015. december 31.	2016. december 31.
Folyószámla kamat	0	181
Mérlegvizsgálat	790	806
Letétkezelési díj	1 170	673
Alapkezelési díj	0	3 366
Számviteli díj	0	641
WARP díjak	63	84
Különadó	3 178	0
Felügyeleti díj	1 583	1 273
Összesen	6 784	7 024

Az Alap EUR folyószámla kamata 2016. november 1-e után negatív lett.

4.3 Szállítók részletezése

	2015. december 31.	2016. december 31.
Belföldi szállítók	8 496	2 556
	8 496	2 556

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, biztosítéket, óvadékat, nem vállalt garanciát és kezességet.

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (EUR-ban)

	2015.	2016.
Folyószámlakamat	7 934	262
Kapott kamat értékpapír	0	-67 836
Lekötött betét kamata	242 825	30 361
Árfolyamkülönbözet	415	655
Összesen	251 174	-36 558

A kapott kamat értékpapír negatív egyenlege a megvásárolt kamatok miatt alakult ki.

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2015.	2016.
Folyószámlakamat	0	4 440
Árfolyamkülönbözet	465	2 249
Összesen	465	6 689

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2015.	2016.
Mérlegvizsgálat	1 437	1 465
Könyvvizetés	7 703	7 690
Felügyeleti díj	7 954	5 168
Bankforgalmi jutalék	591	138
WARP díjak	330	321
LEI kód fenntartási díj	0	15
Alapkezelő költsége	160 482	45 517
Letétkezelő költsége	19 007	11 743
Összesen	197 504	72 057

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2015.	2016.
Különadó	15 960	10 326
Összesen	15 960	10 326

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

A saját tőke részletezése	EUR-ban	
	2015. december 31.	2016. december 31.
I. Induló tőke	21 519 507	20 054 203
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	211 717 601	224 636 589
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-190 198 094	-204 582 386
II. Tőkenövekmény	1 248 878	1 099 502
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	400 379	313 430
2. Értékelési különbözetből	0	63 202
3. Előző évek eredménye	811 209	848 499
4. Üzleti évi eredmény	37 290	-125 629
Saját tőke	22 768 385	21 153 705

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2017. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2017. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2016. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

Mind a korrekciós tételek, mind a kamatozó értékpapírok esetén az első forgalmazási napig esedékes összeg kerül a portfólió jelentésbe.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2017. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2016. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	21 153 705	21 155 159	1 454
<u>Különbözet tételeken:</u>			
Folyószámla	16 514 163	16 514 162	-1
Lekötött betét	0	0	0
Értékpapírok	4 673 442	4 674 715	1 273
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	75	4 040	3 965
Származtatott ügyl. ért. különb.	-24 395	-24 395	0
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-9 580	-13 363	-3 783

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között, a lekötött betét elhatárolt kamata a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Elhatárolt (aktív) folyószámla kamat ezévből nem volt.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2015.	2016.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,12%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,93%	99,95%
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, 2017. április 10.


 Bálint Anikó


 Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

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

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>21 163 285</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,12%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	21 187 680
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>21 163 285</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,95%	Saját tőke	-	21 153 705
	<u>Források összesen</u>	-	<u>21 163 285</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>21 153 705</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>21 153 705</u>

Budapest, 2017. április 10.



Bálint Áttila



Vérdi Zoltán

Az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés az alapra

2016.

I. Hiteállomány összetétele

EUR-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

EUR-ban

65 214

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
Mérlegvizsgálat	1 465	806	659
Könyvvezetés	7 690	641	7 049
Felügyeleti díj	5 168	1 273	3 895
Bankforgalmi jutalék	138	0	138
Kéler díj	0	0	0
WARP díjak	321	84	237
LEI kód fenntartási díj	15	0	15
Alapkezelő költsége	45 517	3 366	42 151
Letétkezelő költsége	11 743	673	11 070
Folyószámla kamat	n/a	181	n/a
Össz:	72 057	7 024	65 214

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 21 133 705

EUR-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Értékpapírok	0	4 673 442	22,10%
CRBA EUS.00	0	1 554 191	7,35%
MOL170420	0	1 585 942	7,50%
MOL190926	0	416 520	1,97%
REPHUN180611	0	1 116 789	5,28%
Pénzeszközök	22 683 051	16 514 163	78,07%
Folyószámla	2 683 051	16 514 163	78,07%
Bankbetétek	20 000 000	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Aktív elhatárolások	100 614	75	0,00%
Származtatott ügyl.ért.kül.	0	-24 395	-0,12%
Összesen	22 783 665	21 163 285	100,06%

Budapest, 2017. április 10.



 Bálint Attila Váradai Zoltán

Az Alap képviseletében

3. sz. melléklet


Cash-flow kimutatás

	2015. december 31.	2016. december 31.	EUR-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-4 602	48 203	
1. Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	37 290	-125 629	
2. Elszámolt amortizáció +	0	0	
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0	
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	0	-63 202	
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	0	63 202	
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0	
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0	
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	4 664 838	
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0	
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0	
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	-4 585 845	
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-7 866	-5 940	
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0	
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-36 531	100 539	
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 505	240	
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 14-19. sorok)	0	-4 664 838	
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0	
15. Ingatlanok eladása +	0	0	
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0	
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-4 664 838	
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0	
19. Kapott hozamok +	0	0	
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-5 761 258	-1 552 253	
20. Befektetési jegy kibocsátás +	40 961 240	12 918 988	
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0	
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-46 722 498	-14 471 241	
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) ±	-5 765 860	-6 168 888	

Budapest, 2017. április 10.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Az Alop képviseletében

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap, 1111-372
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 nap

		Euro
Tárgynap (I):		2016.12.30
Saját tőke (Ft.):		21 155 159
Egy jegyre jutó NEE:		1,054899
Darabszám:		20 054 203

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

					Euro	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		Összeg/Érték (EUR)	%
					Összeg/Érték (EUR)	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):				-13 884	98,43
	Alapkezelői díj miatt				-3 717	26,35
	Letételezői díj miatt				-743	5,27
	Bizományosi díj miatt				0	0
	Forgalm. ktg. miatt				0	0
	Közzétételi ktg. miatt				0	0
	Reklám ktg. miatt				0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				-5 385	38,18
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				-4 039	28,63
I/3.	Céltartalékok (összes):					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):					
		RELA EUR Folyószámla felhalmozott kamat			-222	1,57
	Kötelezettségek összesen:				-14 106	100

					Euro	
II.	ESZKÖZÖK					
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):				16 514 162	78,01
		Raiffeisen Bank / EUR			16 491 903	77,9
		Raiffeisen Bank / HUF			10 154	0,05
		Raiffeisen Bank / USD			12 105	0,06
II/2.	Egyéb követelés (összes):				4 783	0,02
		D2050563 KP. terhelés Eszköz/			3 366	0,02
		D2036944 Könyvvizsgálói díj Eszköz/			655	0
		D2047960 LEI kód Eszköz/			89	0
		D2050569 KP. terhelés Eszköz/			673	0
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		Összeg/Érték (EUR)	%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0
		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (EUR)	%
II/4.	Értékpapírok (összes):			4 400 000	4 674 716	22,08
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 500 000	2 671 707	12,62
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			2 500 000	2 671 707	12,62
		EUR 5,00 CROATIAN BK. 20170614	EUR	1 500 000	1 554 602	7,34
		REP OF HUNGARY 5.75 EUR 180611	EUR	1 000 000	1 117 105	5,28
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1 900 000	2 003 009	9,46
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 900 000	2 003 009	9,46
		MOL GROUP FINANCE 09-2019	USD	400 000	416 585	1,97
		MOL 5.875 EUR	EUR	1 500 000	1 586 424	7,49
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0

II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0	0	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):					0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0	
		RELA USD Folyószámla felhalmozott kamat			0	0	
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	-24 395	-0,12	
		EURUSD170320			-24 395	-0,12	
	Eszközök összesen:				21 169 266	100	

Raiffeisen Euró Prémium

Rövid Kötvény Alap

Üzleti jelentés 2016.

I. Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap
Lajstrom száma:	1111-372
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló neve:	RSM Audit Hungary Zrt., Kozma Attila Mihály
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Elszámolás napja:	T+1 napon (2016.06.27-ig T nap)
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
BAMOSZ kategória:	rövid kötvény alap (2016.06.27-ig likviditási alap volt)
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Befektetési politika 2016.06.27-től: Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak az eurozóna pénzpiacának tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki euró betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit látraszóló és lekötött euró bankbetétek mellett főként euróban denominált állampapírokba és jó minőségű vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap rövid kötvény alapként működik.

Befektetési politika 2016.06.27-ig: Az Alap célja volt, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euró devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár csak átmenetileg, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az eurós pénzügyi hozamokból. Az Alap likviditási alapként működött.

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

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama**
2016.12.31	-0,29%	1,054974 €	21 344 569 €	-
2015.12.31	0,11%	1,058068 €	22 646 472 €	-0,11%
2014.12.31	0,46%	1,056855 €	28 489 400 €	0,10%
2013.12.31	0,69%	1,052009 €	27 063 273 €	0,10%
2012.12.28	1,48%	1,044774 €	23 121 734 €	0,23%
2011.12.30	2,06%	1,029523 €	7 599 332 €	0,87%
2010.12.31 *	0,87%	1,008704 €	8 675 459 €	0,37%

*Az Alap 2010. március 5-ei indulásától számolva

** EONIA (Euro Overnight Index Average) index, majd 2016.06.27-i módosítást követően nem követ referencia indexet.

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

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2016.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Banki egyenlegek				22 785 152	100,07
Betét - EUR	EUR			20 000 000	87,84
Betét felhalmozott kamat - EUR	EUR			102 100	0,45
Folyósámla - EUR	EUR			2 669 717	11,73
Folyósámla - HUF	HUF			13 335	0,06
Követelések				9 036	0,04
Egyéb követelések				9 036	0,04
Összes eszköz				22 794 188	100,11
Kötelezettségek				-25 042	-0,11
Egyéb kötelezettségek				-25 042	-0,11
Nettó eszközérték				22 769 146 EUR	
Unitok száma				21 519 507	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,058070 EUR	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2016. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2016. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2015. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. Mind a korrekciós tételek, mind a kamatozó értékpapírok esetén az első forgalmazási napig esedékes összeg kerül a portfólió jelentésbe. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2016. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2015. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	22 768 385	22 769 146	761
<u>Különbözet tételeken:</u>			
Folyósámla	2 683 051	2 683 053	2
Lekötött betét	20 000 000	20 102 100	102 100
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	100 614	650	-99 964
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-15 280	-16 657	-1 377

A folyósámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között, a lekötött betét elhatárolt kamata a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Elhatárolt folyósámla kamat a 2015-ös évben nem volt. A lekötött betét kamata a portfóliójelentésben 102.100,- EUR, míg a beszámolóban 100.614,- EUR aktív lekötött betéti kamat elhatárolás szerepel.

BEFEKETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2017.01.02.

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				4 674 716	22,10
CRBA EU5.00	EUR	XS0305384124	1 500 000	1 554 602	7,35
MOL170420	EUR	XS0503453275	1 500 000	1 586 424	7,50
MOL190926	USD	XS0834435702	400 000	416 585	1,97
REPHUN180611	EUR	XS0369470397	1 000 000	1 117 105	5,28
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				4 674 715	22,10
CRBA EU5.00	EUR	XS0305384124	1 500 000	1 554 602	7,35
MOL170420	EUR	XS0503453275	1 500 000	1 586 424	7,50
MOL190926	USD	XS0834435702	400 000	416 585	1,97
REPHUN180611	EUR	XS0369470397	1 000 000	1 117 105	5,28
Nettó eszközérték				21 155 159	100,00

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2017. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2017. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2016. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. Mind a korrekciós tételek, mind a kamatozó értékpapírok esetén az első forgalmazási napig esedékes összeg kerül a portfólió jelentésbe. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2017. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2016. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	21 153 705	21 155 159	1 454
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Folyószámla	16 514 163	16 514 162	-1
Lekötött betét	0	0	0
Értékpapírok	4 673 442	4 674 715	1 273
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	75	4 040	3 965
Származtatott ügyl. ért. különb.	-24 395	-24 395	0
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-9 580	-13 363	-3 783

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között, a lekötött betét elhatárolt kamata a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra.

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

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2016.01.04-én	21 519 507
2016. évben eladott befektetési jegyek	12 918 988
2016. évben visszaváltott befektetési jegyek	14 384 292
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.01.02-án	20 054 203
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2017.01.02-án	21 155 159
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.01.02-án	1,054899

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				4 674 715	22,10
CRBA EU5.00	EUR	XS0305384124	1500000	1 554 602	7,35
MOL170420	EUR	XS0503453275	1500000	1 586 424	7,50
MOL190926	USD	XS0834435702	400000	416 585	1,97
REPHUN180611	EUR	XS0369470397	1000000	1 117 105	5,28
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				4 674 715	22,10
CRBA EU5.00	EUR	XS0305384124	1500000	1 554 602	7,35
MOL170420	EUR	XS0503453275	1500000	1 586 424	7,50
MOL190926	USD	XS0834435702	400000	416 585	1,97
REPHUN180611	EUR	XS0369470397	1000000	1 117 105	5,28
Nettó eszközérték				21 155 159	100,00

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések, egy értékpapír több kategóriába is tartozik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megfelelően az összegyűjtött tőkét látra szóló és lekötött betétek mellett főként euróban denominált állampapírokba és jó minőségű vállalati kötvényekbe fekteti. A tőzsdén vagy más szabályozott piacon forgalomba hozott értékpapírok kategóriában ennek megfelelően az Alap állampapírokat illetve vállalati kötvényeket tartott. Egyéb átruházható értékpapírokból az Alap nem rendelkezett kitétséggel, sem a tárgyidőszak során, sem az időszak végén.

Az Alap létrehozásának az volt a célja, hogy befektetői likvid formában részesülhessenek az eurós pénz- és kötvénypiaci hozamokból. A megfogalmazott befektetési stratégiának megfelelően az Alapkezelő elsősorban a különböző futamidőkre lekötött euró betétek mindenkori arányát, illetve az állam és vállalati kötvények arányát és futamidejét határozza meg, a pénzügyi kamatváromlásának megfelelően.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2016	Nagyságrend: EUR
Pénzügyi műveletek bevételei	-36 558
Folyószámlakamat	262
Kapott kamat értékpapír	-67 836
Lekötött betét kamata	30 361
Árfolyamkülönbözet	655
Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 689
Folyószámlakamat	4 440
Árfolyamkülönbözet	2 249
Egyéb bevételek	1
Egyéb bevételek	1
A működési költségek	72 057
Mérlegvizsgálat	1 465
Könyvvezetés	7 690
Felügyeleti díj	5 168
Bankforgalmi jutalék	138
Keler díj	0
WARP díjak	321
LEI kód fentartási díj	15
Alapkezelő költsége	45 517
Letétkezelő költsége	11 743
Egyéb ráfordítások	10 326
Befektetési alapok különadója	10 326
Rendkívüli bevételek	0
Rendkívüli ráfordítások	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	-125 629
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	-125 629
Értékpapírok értékkülönbözete	87 597
<i>Államkötvények</i>	<i>87 597</i>
- kamatokból, osztalékból	140 872
- egyéb	-53 275
<i>Diszkont kincstárjegyek</i>	<i>0</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0

Tőkeszámla változásai 2016. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: EUR)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megosztás
	22 683 051	16 514 163	78,07%
Folyószámla	2 683 051	16 514 163	78,07%
Bankbetétek	20 000 000	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megosztás
Értékpapírok	0	4 673 442	22,10%
CRBA EU5.00	0	1 554 191	7,35%
MOL170420	0	1 585 942	7,50%
MOL190926	0	416 520	1,97%
REPHUN180611	0	1 116 789	5,28%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megosztás
Aktív elhatárolások	100 614	75	0,00%
Származtatott ügyl.ért.kül.	0	-24 395	-0,12%
Összesen	22 783 665	21 163 285	100,06%

VI. Származtatott ügyletek

2016. évi kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2016.09.16	2017.03.20	határidős	vétel	453 000	USD	deviza

Nyitott pozíció 2017.01.02. állapot szerint:

Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Aktuális névérték	Deviza	Mögöttes termék
2017.03.20	határidős	vétel	453 000	USD	deviza

Az Alapkezelő a származtatott ügyleteket az Alap devizakitettségének fedezésére használta.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében jelentős változás 2016-ban nem következett be, új üzletágat vagy szolgáltatást nem indított. Az Alapkezelő igazgatóságának és felügyelő bizottságának összetételében azonban több változás is történt az időszak során. Az Alapkezelő közgyűlése 2016. december 19. napján visszahívta a tisztségéből Ralf Cymanek, Radovan Dunajsky, Christa Geyer és Michal Kustra igazgatósági tagokat és 2016. december 19. napjától 2021. május 31. napjáig, de legfeljebb az ötödik üzleti évet lezáró határozat meghozataláig az igazgatóság tagjává választotta Balogh András, Litresits Juditot és Váradi Zoltánt. Az Alapkezelő közgyűlése 2016. december 19. napján visszahívta tisztségéből Gáspár Tibor, dr. Kovács Attila és Molnár Gergely felügyelő bizottsági tagokat és 2016. december 19. napjától 2021. május 31. napjáig, de legfeljebb az ötödik üzleti évet lezáró határozat meghozataláig a felügyelő bizottság tagjává választotta Ralf Cymanek-et, Hanták György Istvánnét és Michal Kustra-t.

Az Alapkezelő sikeresen átalakította 2016. december 20-ával a Raiffeisen Kötvény Alapját ÁÉKBV alappá, így az Alapkezelő ettől a naptól már nem csak Alternatív Befektetési Alapkezelőnek, hanem ÁÉKBV-alapkezelőnek is minősül. 2016-ban új alapot nem indított, azonban a fenti átalakulás mellett jelentősen módosította két másik alapjának befektetési stratégiáját (Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapjából Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja, míg a Raiffeisen Euro Likviditási Alapból Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap lett). Az év során az Alapkezelő termékei közül lejárt kettő (Raiffeisen Hozamrögzítő Tőkevédelem Alapok Alapja, Raiffeisen 2016 Kötvény Alap), egy pedig megszüntetésre került (Raiffeisen PB Corvinus Alapok Alapja). Az Alapkezelő így az év utolsó napján 17 befektetési alapot kezelt. Az év folyamán az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya csökkent, a 2015. év végi 164,7 milliárd forintos állomány egy év leforgása alatt 137,7 milliárd forintra mérséklődött. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő a piaci részesedése 2,48%-ra csökkent a 2015. év végi 2,96%-ról.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

I. A 2016-os év tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi kötvénypiac

A nemzetközi kötvénypiacok 2016-os éves teljesítményében (ahogy mindig) érdemes külön választani a legbiztonságosabbnak tekintett fejlett államok kötvénypiacait (Core piacok - USA, Németország, Japán, Franciaország, Egyesült Királyság) és a többi fejlett, illetve a fejlődő országok kötvénypiacait.

Nagy általánosságban elmondható, hogy a core piacok közül ahol fenntartották a laza monetáris kondíciókat és annak fenntartásáról szóló kommunikációt, ott javultak az elvárt hozamok, ilyen volt Németország, Franciaország, Japán, Egyesült Királyság, míg ahol a jegybank már a szigorítás megkezdéséről beszélt egész évben (USA), ott már emelkedés volt tapasztalható az év eleji és az év végi elvárt hozamértékek viszonylatában. A többi fejlett európai piacon már korántsem volt ilyen egyértelmű helyzet, hiszen mind az olaszok, mind a portugálok esetében inkább hozamemelkedés, azaz árfolyamesés volt tapasztalható, míg a spanyolok esetében szintén javulást lehetett regisztrálni az év során.

A core piacok eltérő teljesítményeit magyarázza, hogy a szereplők erősen figyelték a nagyobb jegybankok lépéseit, amelyek inkább általános kötvénypiaci optimizmust okoztak, hiszen a különböző monetáris lazítást jelentő intézkedések növelték a kötvények keresletét, ezáltal azok árfolyamait is. A nagyobb jegybankok fontosabb lépései közül érdemes kiemelni, hogy az Európai Központi Bank (EKB) 0,0%-ra csökkentette az irányadó kamatot, illetve a nála elhelyezett betétekre vonatkozó kamatot -0,40%-ra mérsékelte. Az első félév során még emelte a likviditásbőséget okozó kötvényvásárlási programjának (QE-nek) keretösszegét, és bővítette a vásárolható eszközök körét. Az EKB-nak így 2016 áprilisától már nem csak államkötvények vásárlására van lehetősége, hanem jó minőségű vállalati papírok is vásárolhat. Sőt, 2016 decemberében a program meghosszabbításáról döntött, igaz a kötvények vásárlásra fordított összeget csökkentették, de egyéb szabályok átírásával még tovább bővítették a vásárolható papírok körét.

A másik fontos esemény, hogy a japán jegybank is bevezette a negatív kamatot a kereskedelmi bankok által nála elhelyezett, a kötelező tartalékon felül elhelyezett betétekre, és tovább folytatta az expanzív monetáris politikáját, amelyet a japán kormányzat fiskális lépésekkel tervez kiegészíteni a jövőben.

Az amerikai jegybanknak számító rendszer, a FED, szembe menve a többi jegybankkal, folyamatosan azt kommunikálta az év során, hogy elképzelhető a monetáris feltételrendszer szigorításának folytatása, azaz egy újabb kamatemelés. Azonban a szigorítás decemberig nem következett be, amikor viszont 25 bázisponttal emelték meg az irányadó kamatsávot. 2015-ben még négy kamatemelést prognosztizált az amerikai jegybanknak számító rendszer, amelyből csupán egy valósult meg. Az amerikai hozamgörbe 2016-os emelkedését (azaz mindegyik futamidejű papír esetén emelkedő hozamokat regisztrálhattunk az év elejéhez képest) a szigorodó monetáris politika, és az év végi meglepetésszerű Trump győzelem okozhatta.

A fejlődő piacokon inkább a helyi ügyek irányították az elvárt hozamok változását. A lengyeleknél a politikai irányváltást, azaz a kevésbé piacbarát kormányzat tevékenységét követte hozamemelkedés, hiszen a gazdasági adataikban jelentős változás nem volt tapasztalható, ráadásul a közép-kelet európai régióban sem volt általános a gyengülő tendencia. A fejlődő gazdaságok piacai közül még a törököt érdemes megemlíteni, ahol szintén a politikai viharok vitték feljebb az elvárt hozamokat.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő az év során megváltoztatta az Alap nevét és módosította a befektetési politikáját. Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvényben foglaltaknak megfelelően kérelmezte a Raiffeisen Euro Likviditási Alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának módosítását 2016 májusában, amelyet az MNB Pénzügyi Stabilitási Tanácsa H-KE-III-483/2016. számú határozatában engedélyezett, és amely változások 2016.06.27-től életbe léptek. A változások hatályba lépése után az Alap elnevezése Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alapra módosult. Az Alap befektetési politikájának érdemi változása, hogy az Alap eddigi lehetséges befektetési eszközeinek a köre kibővült, illetve a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának elszámolási időtartama növekedett, azaz az Alap eddigi T napos (tárgynapi) elszámolása T+1-re, azaz a tárgynapot követő banki munkanapra változott. Az Alap befektetési politikájának módosítása következtében módosult az Alap BAMOSZ kategóriája is, amely rövid kötvény alappá módosult.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2016-ban.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2016-os évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2016. év
Rögzített jövedelem összesen:	149,4
Változó jövedelem összesen:	17,1
Kedvezményezették száma:	24
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0 Ft

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2016-os időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2016. év
Felső vezetés	37,0
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	57,6
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	0

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

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

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

d) Javadalmazási politika – A KBFTV. 13. mellékletének 1. pont c) és d) alpontja szerinti - felülvizsgálatának eredménye, az előfordult szabálytalanságokat is beleértve:

Az Alapkezelő a jogszabályban foglalt kötelezettségeinek megfelelt, hiszen a Javadalmazási politika éves felülvizsgálata megtörtént, amely alapján 2016. októberében a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága által elfogadásra került a Javadalmazási politikának módosított változata. Továbbá, a Raiffeisen Bank Belső Ellenőrzési Osztálya által az év során megtörtént a független belső felülvizsgálat is, amelyben foglalt megállapításoknak megfelelő módosításokat az Alapkezelő átvezette az év során. A Javadalmazási politika érdemi változásai a következő pontban olvashatók.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika kétszer módosult 2016 során.

Az első módosítás 2016 első felében történt, mely során az alábbi változtatások lettek átvezetve a dokumentumon:

- Pontosításra került, hogy mely dokumentum az irányadó olyan esetekben, amelyek nincsenek részletezve az Alapkezelő saját javadalmazási politikáját tartalmazó dokumentumban.
- Kiegészítésre került az „Identified staff” körbe tartozó munkatársak csoportja, így az új tagokra vonatkozóan kiterjesztésre került a speciális javadalmazási irányelvek hatálya.
- A döntéshozó testületek feladatai pontosításra kerültek, melynek nyomán egyértelműsítésre került, hogy a javadalmazási bizottsági feladatokat a Raiffeisen Alapkezelő Igazgatósága látja el.

A 2016 októberében tartott felülvizsgálat következtében elfogadott további változtatások:

- Az Alapkezelő az év során ABAK mellett már ÁÉKBV-alapkezelővé is vált, így az ÁÉKBV-alapkezelőkre vonatkozó kötelezettségeknek megfelelően frissítette a javadalmazási politikájáról szóló dokumentumát. A változások többek között a jogi hivatkozásokban, a „Befektetési Alap(ok)” definíciójának, illetve a Javadalmazási politika általános elveinek kiegészítésében érhetők tetten.
- Pontosításra került továbbá, az Alapkezelő Felügyelő bizottságának javadalmazási politikával kapcsolatos feladatai is.

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

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2016.12.31-én nem voltak illikvidnek minősített eszközök. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról.

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: 2

Az Alap befektetési politikájának 2016. júniusi változása nyomán a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapulnak. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 2. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek jelentős része pénzügyi betétbe és alacsony árfolyamingadozású, rövid futamidejű kötvényekbe kerül befektetésre.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2016.12.31-én: 100,02%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2016.12.31-én: 23,7%

Olyan esemény, amely jelentősen befolyásolná a 2016. üzleti évet, a mérleg fordulónapját követően nem volt.

Budapest, 2017. április 10.



Bálint Attila Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében