

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Hozam Prémium
Származtatott 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 Hozam Prémium Származtatott Alap Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott 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 3.046.445 E Ft, a tárgyévi eredmény 31.160 E Ft nyereség –, 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 felelősségünk 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 fentiekén 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] felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési 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 közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel 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 felelőssége

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 Könyvvizsgálati 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:

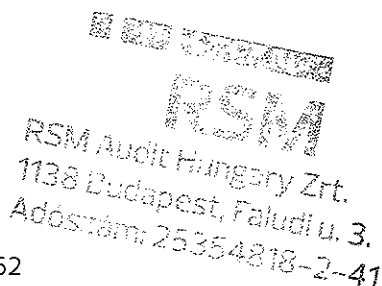
- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 számvitel 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, minősíteniünk 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
RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Adószám: 25354818-2-41

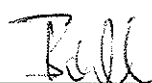


Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

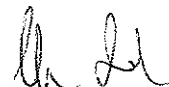
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2015. december 31.	eFt 2016. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	3 562 228	3 085 095
I. Követelések	0	155 780
1 Követelések	0	155 780
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok	3 013 553	2 075 772
1 Értékpapírok	2 997 132	1 987 721
2 Értékpapírok értékelési különbözete	16 421	88 051
a kamatokból, osztalékból	25 778	16 825
b egyéb	-9 357	71 226
III. Pénzeszközök	548 675	853 543
1 Pénzeszközök	548 675	853 543
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	9	30
1 Aktív időbeli elhatárolás	9	30
2 Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	24 809	-38 680
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	3 587 046	3 046 445
E / Saját tőke	3 580 639	2 886 937
I. Induló tőke	2 103 959	1 676 362
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	30 073 651	30 291 379
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-27 969 692	-28 615 017
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 476 680	1 210 575
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-710 220	-1 015 626
2 Értékelési különbözet tartaléka	41 230	49 371
3 Előző évek eredménye	2 261 761	2 145 670
4 Üzleti év eredménye	-116 091	31 160
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	5 383	154 905
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 383	154 905
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	1 024	4 603
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	3 587 046	3 046 445

Budapest, 2017. április 10.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Eredménykimutatás

	2015.	eFt 2016.
I Pénzügyi műveletek bevétele	230 858	429 318
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	257 161	342 373
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	87 281	54 267
V Egyéb ráfordítások	2 507	1 518
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	-116 091	31 160

Budapest, 2017. április 10.

Bálint Attila

Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2016. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2006. január 10-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 200.000.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.

A PSZÁF határozatszám: E-III./110.293-1/2006. Az Alap nyílt végű befektetési Alap.

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://alapak.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Attila Váradi Zoltán	1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Főforgalmazó:	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 Mihály	2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regisztrációs szám: 005847 Igazolványszám: 005881

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.
NGM regisztrációs szám:	163363	

2. Befektetési politika

Az Alap olyan abszolút hozam célú alap, amely a mindenkori hazai pénzügyi hozamszintet igyekszik mérsékelten meghaladni aktív vagyongazdálkodási döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez a befektetési eszközök széles köréből válogathat (különös tekintettel a származtatott eszközökre), s nem cél az egyes eszközök hosszú távú tartása sem. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap mindenkori visszatérítő egy éves hozama pozitív tartományban maradjon.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét a deviza- és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül származtatott eszközökbe (ideértve a struktúrált termékeket) és korlátozott mértékben egyéb kockázatos eszközökbe (részvény, certifikát stb) fekteti be. Az Alap által vásárolható struktúrált termék esetében a realizált hozam jellemzően valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

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

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

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét az alább felsorolt befektetési eszközökben tarthatja:

1. Állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

3. Részvények
4. Származtatott ügyletek (ideértve a repo megállapodásokat is)
5. Pénzpiaci eszközök
6. Bankbetét és deviza
7. Kollektív befektetési értékpapírok

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. tv., a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv., illetve a 215/2000. Korm. rend. előírásai alapján 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 1 millió forint.

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2017. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., a Tőkepiaci Tv. és a kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözését a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

1. Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Ezen 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. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az ÁKK által megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték át az adott értékpapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

A 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont, 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az elsődleges árjegyzők még nem jegyezték át az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.

2. Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Nemzeti Bank által forintban denominált állampapírok

A 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

3. Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok illetve a külföldi állampapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapír legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által - közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyeztek árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

4. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Pénzünet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix vagy változó kamatozású kötvények, illetve a jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záró árfolyamon történik. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyeztek árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Zártkörű forgalombahozatal során értékesített fix kamatozású kötvények és jelzáloglevelek három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzési hozammal számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci ártételezése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

Zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzési nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Tőzsdére bevezetett tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

Tőzsdére bevezetett, azaz tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok.

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

A BÉT-re bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

A BÉT-re be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket és ETF-eket a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - Reuters vagy Bloomberg - által közzétett T-1 záróárfolyamon kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsdé hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Ha valamely tőzsdére bevezetett értékpapír vonatkozásában T-30 napnál korábbi tőzsdei adat nem áll rendelkezésre - tőzsdei kötés nem volt - úgy az értékelés során tőzsdére nem bevezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok értékelésére vonatkozó szabályok szerint kell eljárni.

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános azaz nem tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett értékpapírok, azaz azon értékpapírok, melyek a BÉT "Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatában" meghatározott ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" nem tartalmaz.

A Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról származó, vagy a közzétételi helyeken megjelentetett árfolyamközlés 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 az elismert értékpapír-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.

Kollektív befektetési értékpapírok

Magyarországon nyilvántartásba vett nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Magyarországon be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a Reuters vagy Bloomberg által közzölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Zárt végű befektetési alapok esetében:

- amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, a befektetési jegyek T napra vonatkozó értéke a legfrissebb vételi és eladási árjegyzés középértékén kerül meghatározásra;
- amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértéket kell alkalmazni.

Repo megállapodások

Repo megállapodások (azonnali vételi - határidős eladás) értékelése során a repo megállapodásban szereplő értékpapír azonnali vételárát a határidős eladási ár és az azonnali vételár közötti differencia T napra eső időarányos részével kell megnövelni.

Látra szóló betét (folyószámla)

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

Lekötött betét

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

Származtatott ügyletek

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

Az Alapkezelő az Alap devizában illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott – ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő – hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja a Törvény 273.§-ában megfogalmazott szabályok szerint. Az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzölt vételi és eladási árból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik.

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

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

1. Határidős vételi megállapodások

A 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.

A három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű devizára szóló határidős vételi és eladási megállapodások esetében a nagy nemzetközi hírűügynökségek által közzétett kamat swap jegyzéseket kell felhasználni vagy az azokból számolható implikált kamatokkal kell elvégezni a diszkontálást.

3. Opciók Ügyletek

A vásárolt opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - Reuters vagy Bloomberg - által közölt vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik. Amennyiben az árjegyzés T-1 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor vagy a Bloomberg-en található opció árazási modellek közül a letétkezelő által kiválasztott módszerrel vagy az alábbi módon kell az opciók értékét meghatározni:

- a) Európai opció esetén: a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás felhasználásával a Black-SCHOles modell alapján számított érték
- b) Amerikai opció esetén:

vételi opció: az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama mínusz a kötési ár, amennyiben az eredmény pozitív, különben nulla

eladási opció: a kötési ár mínusz az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama ha az eredmény pozitív, egyébként nulla.

Tőzsdei származtatott ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

Kötelezettségek

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek -amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli- az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre.

Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre.

Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

Az államkötvények vételkor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tökenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözettel 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, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésékor 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.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövőírás nem történik.

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

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

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes piaci árfolyamon került kimutatásra.

A/ Fix és változó kamatozású papírok

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül.kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2019/D MÁK	HUF	195 700	117	3 399	199 216
2020/A MÁK	HUF	293 725	2 391	-214	295 902
MFB180416	HUF	198 457	2 668	5 345	206 470
RBI20170922	HUF	200 000	1 151	1 692	202 843
MFB2.375EUR	EUR	157 620	233	7 906	165 759
RUSGV180315	RUB	58 517	1 734	19 791	80 042
MFB201021	USD	84 508	964	3 118	88 590
MOL190926	USD	229 503	3 633	9 762	242 898
REPHUN231122	USD	317 420	1 829	8 784	328 033
REPHUN240325	USD	155 046	2 105	5 772	162 923
Összesen:		1 890 496	16 825	65 355	1 972 676

B / Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül.kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
MOL DEMAT	HUF	29 350	0	3 666	33 016
MTELEKOM	HUF	38 720	0	1 120	39 840
OTP DEMAT	HUF	29 155	0	1 085	30 240
Összesen:		97 225	0	5 871	103 096

Értékpapírok összesen

1 987 721 16 825 71 226 2 075 772

C/ Pénzeszközök

Az Alap a devizás tételeinek ártértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti, amelynek összevont értéke 2016.12.31-én 3.273 eFt árfolyamvesztéség.

	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ártértékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla	HUF	426 651	0	426 651
Deviza folyószámla	EUR	102 177	2	102 179
Devizás határidős letét	USD	15 185	322	15 507
Deviza folyószámla	USD	300 447	2 253	302 700
Deviza folyószámla	GBP	713	-106	607
Deviza folyószámla	RUB	5 097	802	5 899
Összesen:		850 270	3 273	853 543

D/ Származtatott ügyletek

Az Alap abszolút hozamcélú követő származtatott alap, amely befektetési célja elérése érdekében aktívan befektet / befektethet származtatott/derivatív ügyletekbe. Ezek egy része fedezeti cél szolgál, azaz az EUR-ban, RUB-ban, USD-ben, GBP-ben stb. megvásárolt befektetési eszközökből származó deviza kitétség megszüntetését. A futures ügyletek ezzel szemben alapvetően spekulációs céllal kerültek megnyitásra, mind a részvény indexekre, mind a kötvényekre szóló pozíciók esetében. Ezek célja az Alap pénzügyi hozamok feletti hozamának biztosítása.

Az ügyletek jellegéből fakadóan a futamidő alatt az ügyletek napi nyereség/vesztés pozícióját a Raiffeisen Bank esetén a felek elszámolják egymás felé.

Az Alap a fedezeti ügylethez kapcsolódóan óvadékot helyezett el egy elkülönített számlán. Az ügyletek fizikai leszállításra nem kerülnek, az Alapkezelő a forward és futures ügyleteket lejárat előtt spot piaci ügylettel zárja. A felek az ügyletek lejáratokor a forward/futures ügyletből és az azt lezáró spot ügyletből egymással szembeni nyereség/vesztés pozíciót nettó módon számolják el.

Az Alap futures ügyletekből származó eredménye 2016. év során 33.200 e Ft veszteség volt, 2016.12.31-én a következő nyitott futures ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés:	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg eHUF-ban	2016.12.31-i értékelési különbözet eHUF
TYH7CMDTY (open sell)	USD	2017.03.31	541 466	-257
ESH7INDEX (open buy)	USD	2017.03.17	66 817	-1 010
Összesen			474 649	-1 267

A szerződés szerint ár 474.649 e Ft a nullás számlaosztályban került kimutatásra.

Az Alap forward ügyletekből származó eredménye 2016. év során 33.449 e Ft nyereség.

Az Alap 2016.12.31-én a következő nyitott forward ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés:	Devizanem / Típus	Lejárat	Partner	Szerződés szerinti összeg devizában	2016.12.31-i piaci érték e HUF
EURUSD170208	USD / határidős deviza vétel	2017.02.08	OTP Bank	500 000	-7 828
USD170222FWD	USD / határidős deviza eladás	2017.02.22	OTP Bank	1 500 000	-29 939
USD170531FWD	USD / határidős deviza eladás	2017.05.31	Raiffeisen Bank	1 940 000	-435
RUB170310FWD	RUB / határidős deviza eladás	2017.03.10	OTP Bank	16 100 000	777
EUR170308FWD	EUR / határidős deviza eladás	2017.03.08	Raiffeisen Bank	100 000	-59
EUR170308FWD	EUR / határidős deviza eladás	2017.03.08	OTP Bank	500 000	71
Összesen					-37 413

A határidős deviza vételi ügyletek kötési ára 153.872 eFt és a határidős deviza eladási ügyletek kötési ára 1.240.688 eFt a nullás számlaosztályban kerül kimutatásra.

Az OTP-vel kötött 2017.03.08-i lejáratú EUR170308FWD ügyletből 2016.11.22-én lezárásra került 500.000 EUR, amely pénzügyi rendezése lejáratkor történik, a nyitási ár (155.780 e Ft) és zárási ár (154.545 e Ft) a követelések és kötelezettségek között került kimutatásra.

4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2015.12.31	2016.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	9	7
LEI kód fenntarási díj kfg.elhat	0	23
Összesen	9	30
Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2015.12.31	2016.12.31
Mérlegvizsgálat	257	257
Letétkezelési díj	313	237
Alapkezelési díj	0	3 555
Számviteli szolgáltatás	0	199
Kéler-díj	0	18
WARP-díj	210	155
Bankforgalmi jutalék	0	2
MNB felügyeleti díj	244	180
Összesen	1024	4 603

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hítelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

Az Alap a futures ügyletek tekintetében óvadékba adott pénzeszközt, amely a Raiffeisen Banknál vezetett határidős letéti számlákon került elhelyezésre. Ennek összege 2016.12.31-én 15.507 e Ft

4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2015.	2016.
Kapott kamat értékpapírok után	71 768	107 010
Folyószámlakamat	1 663	501
Értékpapír értékesítéséből származó árfolyam nyereség	13 949	28 133
Futures ügyletekből származó árfolyamnyereség	53 407	206 249
Forward ügyletek árfolyamnyeresége	19 043	38 720
Árfolyamkülönbözet	46 757	48 285
Betétek után járó kamat	24 271	420
Összesen	230 858	429 318

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2015.	2016.
Értékpapír értékesítéséből származó differencia	54 073	47 828
Futures ügyletek árfolyamvesztesége	67 505	239 449
Forward ügyletek árfolyamvesztesége	18 172	5 271
Árfolyamkülönbözet	117 411	49 825
Összesen	257 161	342 373

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai között mutatja ki az Alap a forward és futures és swap ügyleteinek eredményhatását.

A forward ügyleteken 2016-ban 33.449 e Ft nyereség, futures ügyleteken 33.200 eFt veszteség keletkezett.

Egyéb bevételek sem 2016-ban sem 2015-ben nem voltak.

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2015.	2016.
Befektetési alap kölönadó	2 507	1 518

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2015.	2016.
Bankforgalmi jutalék	149	185
Alapkezelő költsége	75 280	45 575
Letétkezelő költsége	5 019	3 038
Futures ügyletek díja	1 035	842
Kéler díj	154	151
WARP-díj	1 116	706
LEI kód fenntartási díj	0	4
Mérlegvizsgálat	468	468
Könyvvizetés	2 393	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	414	146
MNB felügyeleti díj	1 253	759
Összesen	87 281	54 267

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

	eFt-ban	
A saját tőke részletezése	2015.12.31	2016.12.31
I. Induló tőke	2 103 959	1 676 362
Kibocs. bef. jegyek névértéke	30 073 651	30 291 379
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-27 969 692	-28 615 017
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 476 680	1 210 575
Viszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-710 220	-1 015 626
Értékelési különbözet tartaléka	41 230	49 371
Előző évek eredménye	2 261 761	2 145 670
Üzleti év eredménye	-116 091	31 160
Saját tőke	3 580 639	2 886 937

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

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.

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, melyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 3 e Ft

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 886 937	2 887 259	322
Különbözet lételesen:			
Értékpapírok	2 075 772	2 076 094	322
Folyószámla	853 543	853 543	0
Követelések és Aktív elhatárolás	155 810	311 301	155 491
Kötelezettségek és Passzív elhat.	-159 508	-314 999	-155 491
Határidős ügyletek ügyletek	-38 680	-38 680	0

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések a beszámolóban pedig az aktív időbeli elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2016.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege 3 e Ft.

A kamatozó értékpapírok esetén a NEE kimutatás a 2017. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2016.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 322 e Ft.


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2015.	2016.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	99,31%	101,27%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,82%	94,76%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
a/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/		

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

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

A "Portfólió jelentés értékpapíralapra" kimutatás a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2017. április 10.


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
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>3 046 445</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

101,27%	Forgóeszközök	-	3 085 095
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>3 046 445</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

94,76%	Saját tőke	-	2 886 937
	<u>Források összesen</u>	-	<u>3 046 445</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Hosszú lej. köf. + Saját tőke</u>	-	<u>2 886 937</u>

b/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Saját tőke</u>	-	<u>2 886 937</u>

Budapest, 2017. április 10.

Bálint Attila

Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

Likviditási jelentés értékpapíralapra

I. Hitelállomány összetétele

eft-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

49 664

	Elszámolt	Elhatárolt/ szállítók	
Bankforgalmi jutalék	185	2	183
Alapkezelő költsége	45 575	3 555	42 020
Letétkelző költsége	3 038	237	2 801
Futures ügyletek díja	842	0	842
Keler díj	151	18	133
WARP-díj	706	155	551
LEI kód fenntartási díj	4	0	4
Mérlegvizsgálat	468	257	211
Könyvvizetés	2 393	199	2 194
MNB felügyeleti díj	759	180	579
Értékpapír mozgatók költsége	146	0	146
Össz:	54 267	4 603	49 664

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 2 886 937

eft-ban
ill. %-ban

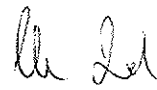
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Pénzeszközök	548 675		853 543		29,57%
ebből: lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Allamkötvény	0	2 207 126	0	1 066 116	36,92%
2017/C MÁK	0	499 581	0	0	0,00%
2019/D MÁK	0	0	0	199 216	6,90%
2020/A MÁK	0	613 667	0	295 902	10,25%
2024/B MÁK	0	187 945	0	0	0,00%
REPHUN160520	0	300 670	0	0	0,00%
REPHUN231122	0	322 831	0	328 033	11,36%
REPHUN240325	0	0	0	162 923	5,64%
RUSGV180315	0	0	0	80 042	2,77%
USTRE250215	0	282 432	0	0	0,00%
Egyéb kötvények	0	692 868	0	906 560	31,40%
MFB180416	0	198 687	0	206 470	7,15%
MFB201021	0	0	0	88 590	3,07%
MFB2.375EUR	0	0	0	165 759	5,74%
RBI20170922	0	198 840	0	202 843	7,03%
MOL190926	0	295 341	0	242 898	8,41%
Diszkont papírok	0	113 559	0	0	0,00%
D160217	0	113 559	0	0	0,00%
Részvények	0	0	103 096	0	3,57%
MOL DEMAT	0	0	33 016	0	1,14%
MTELEKOM	0	0	39 840	0	1,38%
OTP DEMAT	0	0	30 240	0	1,05%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei	tőzsdén kiv.	tőzsdei	tőzsdén kiv.	
Határidős ügyletek	0	24 809	-1 267	-37 413	-1,34%
Devizára kötött forward	0	24 809	0	-37 413	-1,30%
USD160518FWD	0	10 505	0	0	0,00%
CHF160520FWD	0	14 652	0	0	0,00%
USD160629FWD	0	-348	0	0	0,00%
EURUSD170208	0	0	0	-7 828	-0,27%
USD170222FWD	0	0	0	-29 939	-1,04%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei	tőzsdén kiv.	tőzsdei	tőzsdén kiv.	
USD170531FWD	0	0	0	-435	-0,02%
RUB170310FWD	0	0	0	777	0,03%
EUR170308FWD	0	0	0	-59	0,00%
EUR170308FWD	0	0	0	71	0,00%
Futures ügyletek	0	0	-1 267	0	-0,04%
TYH7CMDTY	0	0	-257	0	-0,01%
ESH7INDEX	0	0	-1 010	0	-0,03%
Aktív időbeli elhatárolások	0	9	0	30	0,00%
Követelések		0	0	155 780	5,40%
Összesen	0	3 587 046	101 829	2 944 616	105,52%

Budapest, 2017. április 10.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Az Alap képviseletében

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2015. e Ft-ban	2016. e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-152 178	-58 855
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-185 413	-48 503
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-41 230	-49 371
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	41 230	49 371
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	2 900 042	-1 017 063
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	11 482	-155 780
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	-2 862 363	1 009 411
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-15 776	149 522
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	193	-21
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-343	3 579
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	-2 830 720	1 096 726
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-9 288 475	-1 622 577
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	6 388 433	2 639 640
19. Kapott hozamok +	69 322	79 663
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	-3 295 403	-733 003
20. Befektetési jegy kibocsátás +	123 965	217 728
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-3 419 368	-950 731
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-6 278 302	304 868

Budapest, 2017. április 10.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			200 750	449 428	14,03
		MFB180416 Kötvény	HUF	200 000	206 491	6,45
		MOL GROUP FINANCE 09-2019	USD	750	242 937	7,59
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			200 000	202 865	6,33
		RBI 2.1 Fixed Rates Sept 2017	HUF	200 000	202 865	6,33
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			9 960	103 096	3,22
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			9 960	103 096	3,22
		Magyar Telekom részvény	HUF	8 000	39 840	1,24
		MOL részvény	HUF	1 600	33 016	1,03
		OTP Bank részvény	HUF	360	30 240	0,94
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	11	0
		RAHA HUF Folyószámla felhalmozott kamat			9	0
		RAHA USD Folyószámla felhalmozott kamat			2	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	-38 681	-1,21
		EURUSD170208			-7 828	-0,24
		EUR170308FWD			-60	0
		EUR170308FWD			71	0
		RUB170310FWD			777	0,02
		S&P 500 EMINI FUT MAR17			-257	-0,01
		TYH7 COMDTY US10YR NOTE MAR17			-1 010	-0,03
		USD170222FWD			-29 939	-0,93
		USD170531 FWD			-435	-0,01
	Eszközök összesen:				3 202 497	100

Budapest, 2017. április 10.


 Balogh András


 Váradi Zoltán

az Alap képviseletében

Raiffeisen Hozam Prémium
Származtatott Alap
Üzleti jelentés 2016.

I. A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-168
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
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamú alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza- és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és korlátozott mértékben egyéb kockázatos eszközökbe (részvény, certifikát, stb.) fekteti be. Az Alap által vásárolható strukturált termék esetében a realizált hozam jellemzően valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

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

	Árfolyamváltozás*	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. index hozama
2016. december 31.	1,17%	1,721600 Ft	2 886 892 459 Ft	-
2015. december 31.	-0,64%	1,701623 Ft	3 580 179 408 Ft	-
2014. december 31.	0,74%	1,712529 Ft	6 924 149 896 Ft	-
2013. december 31.	0,46%	1,699962 Ft	11 323 177 320 Ft	-
2012. december 28.	11,99%	1,692106 Ft	12 836 867 322 Ft	-
2011. december 30.	4,24%	1,510903 Ft	14 125 112 120 Ft	-
2010. december 31.	6,96%	1,449508 Ft	4 422 049 798 Ft	-
2009. december 31.	10,34%	1,355163 Ft	1 381 093 412 Ft	-
2008. december 31.	8,42%	1,228131 Ft	1 318 553 992 Ft	-
2007. december 31.	7,77%	1,132796 Ft	1 440 652 761 Ft	-
2006. december 29.	5,11%	1,051080 Ft	1 004 417 974 Ft	-

* 2006-ra az alap 2006. január 13-i indulásától

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	%
Atruházható értékpapírok				3 014 624 635	84,17
2017/C MÁK	HUF	HU0000402821	500 000 000	499 656 500	13,95
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	500 000 000	614 076 500	17,15
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	190 000 000	188 006 900	5,25
D160217	HUF	HU0000520390	113 670 000	113 558 944	3,17
MFB180416	HUF	HU0000356662	200 000 000	198 728 200	5,55
MOL190926	USD	XS0834435702	950 000	295 483 083	8,25
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	200 000 000	198 885 800	5,55
REPHUN160520	CHF	CH0039613317	1 000 000	300 766 814	8,40
REPHUN231122	USD	US445545AJ57	1 000 000	322 968 378	9,02
USTRE250215	USD	US912828J272	1 000 000	282 493 516	7,89
Banki egyenlegek				548 711 640	15,32
Folyószámla - EUR	EUR			52 181 645	1,46
Folyószámla - GBP	GBP			712 981	0,02
Folyószámla - HUF	HUF			460 012 272	12,84
Folyószámla - USD	USD			35 804 742	1,00
Követelések				25 157 128	0,70
Határidős ügyletek				25 157 128	0,70
Osszes eszköz				3 588 493 403	100,20
Kötelezettségek				-7 008 329	-0,20
Egyéb kötelezettségek				-6 659 911	-0,19
Határidős ügyletek				-348 418	-0,01
Nettó eszközérték				3 581 485 074 HUF	
Unitok száma				2 103 959 365	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,702260 HUF	

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. 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, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet 253 eft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	3 580 639	3 581 485	846

Különbözet tételesen:

Értékpapírok	3 013 553	3 014 625	1 072
Folyószámla	548 675	548 675	0
Követelések és Aktív elhatárolás	9	36	27
Kötelezettségek és Passzív elhat.	-6 407	-6 660	-253
Határidős ügyletek ügyletek	24 809	24 809	0

A folyószámla elhatárolási kamata a NEÉ számításban a követelések a beszámolóban pedig az aktív időbeli elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2015.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege 27 e Ft. A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2016. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2015.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 1.072 e Ft.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2017.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				2 076 093 951	71,91
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	200 000 000	199 223 200	6,90
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	237 500 000	296 000 763	10,25
MFB 201021	USD	XS0954674312	270 000	88 602 990	3,07
MFB180416	HUF	HU0000356662	200 000 000	206 490 600	7,15
MFB2.375EUR	EUR	XS1330975977	500 000	165 779 414	5,74
MOL DEMAT.	HUF	HU0000068952	1 600 000	33 016 000	1,14
MOL190926	USD	XS0834435702	750 000	242 936 770	8,41
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	8 000 000	39 840 000	1,38
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	360 000	30 240 000	1,05
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	200 000 000	202 865 400	7,03
REPHUN231122	USD	US445545AJ57	1 000 000	328 080 805	11,36
REPHUN240325	USD	US445545AL04	500 000	162 944 058	5,64
RUSGV180315	RUB	RU000A0JRCJ6	16 500 000	80 073 951	2,77
Banki egyenlegek				853 553 615	29,56
Folyószámla - EUR	EUR			102 178 729	3,54
Folyószámla - GBP	GBP			606 712	0,02
Folyószámla - HUF	HUF			426 660 164	14,78
Folyószámla - RUB	RUB			5 899 476	0,20
Folyószámla - USD	USD			318 208 534	11,02
Követelések				312 162 876	10,81
Határidős ügyletek				848 649	0,03
Egyéb követelések				311 314 227 [¶]	10,78
Összes eszköz				3 241 810 442	112,28
Kötelezettségek				-354 551 508	-12,28
Egyéb kötelezettségek				-315 023 284	-10,91
Határidős ügyletek				-39 528 224	-1,37
Nettó eszközérték				2 887 258 934 HUF	
Unitok száma				1 676 362 213	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,722336 HUF	

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. 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, melyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 3 e Ft

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 886 937	2 887 259	322
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Értékpapírok	2 075 772	2 076 094	322
Folyószámla	853 543	853 543	0
Követelések és Aktív elhatárolás	155 810	311 301	155 491
Kötelezettségek és Passzív elhat.	-159 508	-314 999	-155 491
Határidős ügyletek	-38 680	-38 680	0

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések a beszámolóban pedig az aktív időbeli elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2016.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege 3 e Ft. A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2017. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2016.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 322 e Ft.

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2016.01.04-én	2 103 959 365
2016. évben eladott befektetési jegyek	217 727 914
2016. évben visszaváltott befektetési jegyek	645 325 066
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.01.02-án	1 676 362 213
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2017.01.02-án	2 887 258 934
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.01.02-án	1,722336

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				1 378 004 588	47,73
MFB 201021	USD	XS0954674312	270 000	88 602 990	3,07
MFB180416	HUF	HU0000356662	200 000 000	206 490 600	7,15
MFB2.375EUR	EUR	XS1330975977	500 000	165 779 414	5,74
MOL DEMAT.	HUF	HU0000068952	1 600 000	33 016 000	1,14
MOL190926	USD	XS0834435702	750 000	242 936 770	8,41
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	8 000 000	39 840 000	1,38
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	360 000	30 240 000	1,05
REPHUN231122	USD	US445545AJ57	1 000 000	328 080 805	11,36
REPHUN240325	USD	US445545AL04	500 000	162 944 058	5,64
RUSGV180315	RUB	RU000A0JRCJ6	16 500 000	80 073 951	2,77
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				698 089 363	24,18
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	200 000 000	199 223 200	6,90
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	237 500 000	296 000 763	10,25
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	200 000 000	202 865 400	7,03
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				1 972 997 951	68,33
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	200 000 000	199 223 200	6,90
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	237 500 000	296 000 763	10,25
MFB 201021	USD	XS0954674312	270 000	88 602 990	3,07
MFB180416	HUF	HU0000356662	200 000 000	206 490 600	7,15
MFB2.375EUR	EUR	XS1330975977	500 000	165 779 414	5,74
MOL190926	USD	XS0834435702	750 000	242 936 770	8,41
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	200 000 000	202 865 400	7,03
REPHUN231122	USD	US445545AJ57	1 000 000	328 080 805	11,36
REPHUN240325	USD	US445545AL04	500 000	162 944 058	5,64
RUSGV180315	RUB	RU000A0JRCJ6	16 500 000	80 073 951	2,77
Nettó eszközérték				2 887 258 934	100,00

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

Az Alap kamatozó eszközökbe, kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe és származtatott ügyletekbe fektethet. 2016. év során az Alap vagyona nagyrészt átruházható értékpapírokban volt, diszkont-kincstárjegyben, állam és vállalati kötvényekben, illetve kis részben részvény eszközökben.

2016. év során az Alapkezelő állam és vállalati kötvényekből álló portfóliót tartott, amely az év végére az Alap nettó eszközértékének 68,33%-át tették ki. Ennek nagyrésze a magyar állam által kibocsátott, vagy garantált papírokat jelentett, ami mellett magyar illetve régiós vállalati papírok és core állampapírok is megtalálhatók voltak.

Az Alap ezen túlmenően származtatott pozíciókat is vállalt mind a deviza piacokon (jellemzően a forint gyengülésére játszó pozíciókat), mind a részvény, áru és kötvény futures piacokon.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2016	Nagyságrend: eft
Pénzügyi műveletek bevételei	429 318
Kapott kamat értékpapírok után	107 010
Folyószámlakamat	501
Kapott/járó osztalék részesedés	
Swap ügylet kamatbevétele	0
Értékpapír értékesítéséből származó árfolyam nyereség	28 133
Futures ügyletekből származó árfolyamnyereség	206 249
Forward ügyletek árfolyamnyeresége	38 720
Árfolyamkülönbözlet	48 285
Betétek után járó kamat	420
Pénzügyi műveletek ráfordításai	342 373
Swap ügylet díja	0
Értékpapír értékesítéséből származó differencia	47 828
Futures ügyletek árfolyamvesztése	239 449
Forward ügyletek árfolyamvesztése	5 271
Árfolyamkülönbözlet	49 825
Egyéb bevételek	0
Egyéb bevételek	0
A működési költségek	54 267
Bankforgalmi jutalék	185
Alapkezelő költsége	45 575
Letétkezelő költsége	3 038
Futures ügyletek díja	842
Keler díj	151
WARP-díj	706
LEI kód fenntartási díj	4
Mérlegvizsgálat	468
Könyvvizetés	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	146
MNB felügyeleti díj	759
Egyéb ráfordítások	1 518
Befektetési alap különadó	1 518
Rendkívüli bevételek	0
Rendkívüli ráfordítások	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	31 160
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	31 160
Értékpapírok értékkülönbözete	88 051
<i>Kötvények</i>	<i>82 180</i>
- kamatokból, osztalékból	16 825
- egyéb	65 355
<i>Diszkont kincstárjegyek</i>	<i>0</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0
<i>Részvények</i>	<i>5 871</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	5 871

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

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
Pénzeszközök	548 675		853 543		29,57%
ebből: lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Államkötvény	0	2 207 126	0	1 066 116	36,92%
2017/C MÁK	0	499 581	0	0	0,00%
2019/D MÁK	0	0	0	199 216	6,90%
2020/A MÁK	0	613 667	0	295 902	10,25%
2024/B MÁK	0	187 945	0	0	0,00%
REPHUN160520	0	300 670	0	0	0,00%
REPHUN231122	0	322 831	0	328 033	11,36%
REPHUN240325	0	0	0	162 923	5,64%
RUSGV180315	0	0	0	80 042	2,77%
USTRE250215	0	282 432	0	0	0,00%
Diszkont kincstárjegy	0	113 559	0	0	0,00%
D160217	0	113 559	0	0	0,00%
Egyéb kötvények	0	692 868	0	906 560	31,40%
MFB180416	0	198 687	0	206 470	7,15%
MFB201021	0	0	0	88 590	3,07%
MFB2.375EUR	0	0	0	165 759	5,74%
RBI20170922	0	198 840	0	202 843	7,03%
MOL190926	0	295 341	0	242 898	8,41%
Részvények	0	0	103 096	0	3,57%
MOL DEMAT	0	0	33 016	0	1,14%
MTELEKOM	0	0	39 840	0	1,38%
OTP DEMAT	0	0	30 240	0	1,05%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei	tőzsdén kiv.	tőzsdei	tőzsdén kiv.	
Határidős ügyletek	0	24 809	-1 267	-37 413	-1,34%
Devizára kötött forward	0	24 809	0	-37 413	-1,30%
USD160518FWD	0	10 505	0	0	0,00%
CHF160520FWD	0	14 652	0	0	0,00%
USD160629FWD	0	-348	0	0	0,00%
EURUSD170208	0	0	0	-7 828	-0,27%
USD170222FWD	0	0	0	-29 939	-1,04%
USD170531FWD	0	0	0	-435	-0,02%
RUB170310FWD	0	0	0	777	0,03%
EUR170308FWD	0	0	0	-59	0,00%
EUR170308FWD	0	0	0	71	0,00%
Futures ügyletek	0	0	-1 267	0	-0,04%
TYH7CMDTY	0	0	-257	0	-0,01%
ESH7INDEX	0	0	-1 010	0	-0,03%
Aktív időbeli elhatárolások	0	9	0	30	0,00%
Követelések		0	0	155 780	5,40%
Összesen	0	3 587 046	101 829	2 944 616	105,52%

VI. Származtatott ügyletek

2016. évi kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2016.01.27	2016.03.18	határidős	vétel	1	EUR	részvény index
2016.02.05	2016.02.17	határidős	vétel	500 000	EUR	deviza
2016.02.08	2016.03.18	határidős	eladás	1	EUR	részvény index
2016.02.10	2016.03.21	határidős	eladás	450 000	EUR	deviza
2016.02.15	2016.02.17	határidős	eladás	500 000	EUR	deviza
2016.02.15	2016.03.21	határidős	vétel	500 000	EUR	deviza
2016.02.15	2016.06.28	határidős	vétel	1	USD	árupiaci index
2016.03.03	2016.06.28	határidős	vétel	2	USD	árupiaci index
2016.03.04	2016.09.07	határidős	eladás	1 000 000	EUR	deviza
2016.03.04	2016.03.10	határidős	vétel	5	EUR	kötvény futures
2016.03.04	2016.06.10	határidős	eladás	5	EUR	kötvény futures
2016.04.01	2016.05.20	határidős	vétel	415 000	USD	deviza
2016.04.14	2016.06.15	határidős	eladás	16 100 000	RUB	deviza
2016.04.22	2016.09.07	határidős	vétel	500 000	EUR	deviza
2016.05.06	2016.09.07	határidős	eladás	500 000	EUR	deviza
2016.05.17	2016.05.18	határidős	vétel	2 000 000	USD	deviza
2016.05.17	2016.08.24	határidős	eladás	2 000 000	USD	deviza
2016.05.18	2016.08.24	határidős	eladás	500 000	USD	deviza
2016.05.18	2016.09.07	határidős	vétel	400 000	EUR	deviza
2016.05.18	2016.09.08	határidős	eladás	5	EUR	kötvény futures
2016.05.19	2016.08.31	határidős	vétel	1	USD	árupiaci index
2016.05.27	2016.06.28	határidős	eladás	3	USD	árupiaci index
2016.05.27	2016.08.31	határidős	vétel	4	USD	árupiaci index
2016.06.07	2016.06.10	határidős	vétel	5	EUR	kötvény futures
2016.06.07	2016.09.08	határidős	eladás	5	EUR	kötvény futures
2016.06.13	2016.06.15	határidős	vétel	16 100 000	RUB	deviza
2016.06.13	2016.09.14	határidős	eladás	16 100 000	RUB	deviza
2016.06.17	2016.11.23	határidős	eladás	1 032 311	CHF	deviza
2016.06.24	2016.08.24	határidős	eladás	1 000 000	USD	deviza
2016.06.24	2016.09.16	határidős	vétel	1	EUR	részvény index
2016.06.27	2016.09.16	határidős	eladás	1	EUR	részvény index
2016.06.27	2016.06.29	határidős	vétel	440 000	USD	deviza
2016.06.27	2016.11.30	határidős	eladás	440 000	USD	deviza
2016.07.08	2016.09.07	határidős	eladás	500 000	EUR	deviza
2016.07.12	2016.09.07	határidős	vétel	1 000 000	EUR	deviza
2016.07.27	2016.08.31	határidős	eladás	5	USD	árupiaci index
2016.07.27	2016.10.31	határidős	vétel	5	USD	árupiaci index
2016.08.22	2016.11.30	határidős	eladás	1 500 000	USD	deviza
2016.08.22	2016.08.24	határidős	vétel	500 000	USD	deviza
2016.08.22	2016.08.24	határidős	vétel	1 500 000	USD	deviza
2016.08.22	2017.02.22	határidős	eladás	1 500 000	USD	deviza
2016.09.05	2016.09.07	határidős	vétel	100 000	EUR	deviza
2016.09.05	2017.03.08	határidős	eladás	100 000	EUR	deviza
2016.09.07	2016.09.08	határidős	vétel	10	EUR	kötvény futures
2016.09.07	2016.12.08	határidős	eladás	15	EUR	kötvény futures
2016.09.13	2016.09.14	határidős	vétel	16 100 000	RUB	deviza
2016.09.13	2016.12.14	határidős	eladás	16 100 000	RUB	deviza
2016.09.16	2017.03.08	határidős	eladás	1 000 000	EUR	deviza
2016.09.28	2016.10.31	határidős	eladás	5	USD	árupiaci index
2016.09.28	2016.12.30	határidős	vétel	5	USD	árupiaci index