



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Hozam Prémium
Származtatott Alap 2018. évi
éves beszámolójához

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Hozam Prémium
Származtatott Alap 2018. 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 ersm.audit@rsm.hu

W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap („az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.532.061 E Ft, a tárgyévi eredmény –102.539 E Ft 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 2018. 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 összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói 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 beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítsa.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóknak a számviteli törvénnyel 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 eivén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért 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 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.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

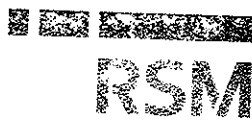
Továbbá:

- Azonosítjuk és felemérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 az Alap belső kontrolljának 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 éves beszámoló összeállítása, 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 bemutatását, 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.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 23.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Kozma Attila Mihály'.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Kozma Attila Mihály'.

Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2017. december 31.	eFt 2018. 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	4 394 356	3 548 252
I. Követelések	100 593	112 551
1 Követelések	100 593	112 551
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 877 520	3 077 097
1 Értékpapírok	3 910 155	3 070 583
2 Értékpapírok értékelési különbözete	-32 635	6 514
a kamatokból, osztalékból	42 193	17 516
b egyéb	-74 828	-11 002
III. Pénzeszközök	416 243	358 604
1 Pénzeszközök	416 243	358 604
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	23	49
1 Aktív időbeli elhatárolás	23	49
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	3 744	-16 240
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	4 398 123	3 532 061
E / Saját tőke	4 385 352	3 495 899
I. Induló tőke	3 368 298	2 733 401
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	32 481 748	32 871 747
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-29 113 450	-30 138 346
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 017 054	762 498
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 226 274	-1 397 456
2 Értékelési különbözet tartaléka	-28 891	-9 726
3 Előző évek eredménye	2 176 830	2 272 219
4 Üzleti év eredménye	95 389	-102 539
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	8 466	32 608
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8 466	32 608
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	4 305	3 554
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	4 398 123	3 532 061

Budapest, 2019. április 23.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Eredménykimutatás

	2017.	eFt 2018.
I Pénzügyi műveletek bevétele	249 332	378 206
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	103 667	429 595
III Egyéb bevételek	0	8
IV Működési költségek	48 810	49 074
V Egyéb ráfordítások	1 466	2 084
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	95 389	-102 539

Budapest, 2019. április 23.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2018. december 31-ével végződő évrre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2006. január 10-én került nyilvántartásba

vételeire a PSZÁF-nál 200.000.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.

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

Az Alap által kibocsátott, demateriálizált, 1 Ft névértékű, névreszóló befektetési jegyek két sorozatba tartoznak, jelölésük „A”, és „R”.

Az Alap "A" sorozatának nyilvános forgalombahozatalát engedélyező Felügyeleti határozat száma és kelte: E-III/110.293/2005., 2005. december 22

Az Alap "R" sorozatának nyilvános forgalombahozatalát engedélyező Felügyeleti határozat száma és kelte: H-KE-III-516/2017., 2017. július 25

Az MNB a 2017.10.31-én kelt H-KE-III-715/2017.sz. határozatában engedélyezte a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok változását, továbbá a Kezelési Szabályzatban az Alapot terhelő díjak és költségek, valamint a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását bemutató fejezetek módosítását

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

elérhetősége a következő: <https://alopok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Anita Váradai Zoltán	1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Főforgalmazó:	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	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 éves hozama pozitív tartományban maradjon.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét a deviza- és kamattalpiaci 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 termékek esetében a realizált hozam jellemzően valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamattalpiaci jegyzés) alakulásától függ.

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeli 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 értékpapírokról
2. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokról: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokról
3. Részvények
4. Származtatott ügyletek (ideértve a repo megállapodásokat is)
5. Pénzügyi eszközök
6. Bankbetét és deviza
7. Kollektív befektetési értékpapírokról

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezeikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbtv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). 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

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatásol - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt.

Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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

Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletmenet részei, vagy egyedi lételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornól részletezi

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli 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 Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik

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

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékeltte, mely a tárgyévben 2018. december 28-a volt. A beszámoló összeállítása során nincsen olyan piaci információ, mely alapján az értékpapírok piaci ára 2018. december 28. és 2018. december 31-e között jelentősen változott volna és a beszámolóban jelentős eltérést okozna.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt piaci ár 2018. december 28-ra, az utolsó elérhető ár a piaci árfolyam

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

1. Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont 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 számításhoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték át az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az Árazási Bizottság (ÁB) által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

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

Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árát nem jegyezték, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték át az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

2. Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált 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 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 értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltatók 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 tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben még nem jegyezték át az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

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 nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix vagy változó kamatozású kötvények, illetve jelzáloglevelek)

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott nettó áron, az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

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.

5. Zárkérű forgalombahozatal során értékesített fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek

Az ÁB által meghatározott ár. Az árazás során figyelembe vehető: legalább három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam átlaga, az adott értékpapírhoz legközelebb lejáratú likvid állampapír hozama, likviditás, az adott értékpapír kibocsátójának megítélése

Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

A Budapesti Értéktőzsdére 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 az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzétett T-1 záró árfolyamon kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.

Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok / IPO

Beszerzési ár, a tőzsdei bevezetésig. Azt követően a részvényeknél leírt módon.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETFs)

Az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzétett T-1 záró árfolyam. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni, amihez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzétett legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértékénél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül).

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / határidős vételi és eladási megállapodások (forward)

A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg. Ha a mögöttes instrumentum ára 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / opciós ügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzétett árfolyam alapján.

Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe:

független brókerektől kapott árjegyzés alapján, elfogadott opció árazási modell használatára, összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az ügyleti partner által meghatározott árat használni.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / csere ügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzétett árfolyam alapján. Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe: független brókerektől kapott árjegyzés alapján, elfogadott árazási modell használatára, az ügyleti partner által meghatározott ár.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / CFD ügyletek

A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni. Árazási probléma akkor merül fel, ha az alaptermék ára 1 hónapja nem változik, vagy az alaptermék kereskedését felfüggesztik. Ilyenkor a CFD értékeléséhez diszkont alkalmazását írhatja elő az ÁB, a részvényekhez hasonló módon.

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. Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott instrumentumra, vagy az ár 30 napnál régebbi, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.

Átváltható kötvények

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő átváltható kötvények piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben még nem jegyeztek árat az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott nettó áron, az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Amennyiben az ÁB modell alkalmazása mellett dönt, az alábbi szempontok figyelembe vételével kell az értékpapír értékét meghatározni

- az átváltódó és a nem átváltódó komponens külön kerül értékelésre
- a nem átváltódó komponens ára kötvényként, a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál leírtak szerint kerül meghatározásra
- az átváltódó komponens árazása a tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok (részvények) árazása alapján történik

Az átváltható kötvények értékelésekor az átváltás opcionális jellegét figyelembe kell venni.

Certifikátok

A részvényekkel azonos módon. ÁB döntés esetén lehetőség van az alaptermék árfolyamának változása alapján meghatározni az árat, amennyiben a részvényeknél felsorolt lehetőségek nem állnak fenn.

Jogok (Rights)

Tőzsdei kereskedés megkezdése előtt a jog értéke az eredeti részvény árának és a jogban szereplő lehívási árnak a különbözete. Likviditási diszkont alkalmazása lehetséges, ÁB döntés alapján. Tőzsdei kereskedés megkezdését követően a tőzsdei záróáron. Annak hiányában az előző módon

Warrantok

Tőzsdére bevezetett termék esetén a részvényekhez hasonló módon. Egyébként az ÁB által meghatározott ár, opció árazási modell felhasználásával

Betétek

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A Nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

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 vételekor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelenkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbszetével 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 közötti lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni -a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzügyi eszközökre 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 politikájában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegé az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávírás 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 - különbözet a tőkenövekményt 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	24	4 230	199 954
2020/A MÁK	HUF	9 276	75	-813	8 538
2021/A MÁK	HUF	197 400	6	390	197 796
MFB201906/1	HUF	251 275	1 301	-373	252 203
MFB202110/1	HUF	148 261	719	2 918	151 898
IIB 211015	EUR	162 660	503	-1 226	161 937
MFB2.375EUR	EUR	157 620	241	12 124	169 985
NITR 250514	EUR	62 880	575	-3 693	59 762
WINGHOLD211	EUR	64 537	1 029	-959	64 607
CRO191105USD	USD	568 339	5 795	8 520	582 654
MFB201021	USD	84 508	909	-5 442	79 975
MOL190926	USD	289 861	4 634	-3 317	291 178
REPHUN231122	USD	317 420	1 705	-12 679	306 446
Összesen:		2 509 737	17 516	-320	2 526 933

B/ Diszkont kincstárjegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
D190313	HUF	299 977	0	23	300 000
Összesen:		299 977	0	23	300 000

C/ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
ISHMSCI EMER	USD	100 289	0	-7 907	92 382
Összesen:		100 289	0	-7 907	92 382

D / Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül.kamat	Ért.kül.egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
MOL TRV 2017	HUF	37 100	0	42	37 142
MTELEKOM	HUF	48 799	0	-3 131	45 668
OTP DEMAT	HUF	39 388	0	6 337	45 725
RICHTER	HUF	26 694	0	-1 325	25 369
WABERER EUR	HUF	8 599	0	-4 721	3 878
Összesen:		160 580	0	-2 798	157 782
Értékpapírok összesen		3 070 583	17 516	-11 002	3 077 097

C/ Származtatott ügyletek

Az Alap abszolút hozamcélú követő származtatott alap, amely befektetési célja elérése érdekében aktívan befektet / befektethet származtatott/derivatív ügyletekbe. Ezek egy része fedezeti célú szolgálat, 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 óvadékokat 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 Alapnak a futures ügyletekből 2018.év során 95.444 e Ft nyeresége és 163.944 e Ft vesztesége származott, míg a forward ügyleteken

7.479 e Ft nyereséget és 1.66.949 e Ft veszteséget realizált

Az Alap 2018.12.31-én a következő nyitott futures ügyletekkel rendelkezik.

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	2018.12.31-i értékelés [HUF]
RXH9CMDTY / eladási	EUR	2019.03.07	810 400	305 435
RXH9CMDTY / eladási	EUR	2019.03.07	3 752 220	1 404 999
OEH9CMDTY / eladási	EUR	2019.03.07	1 457 060	106 098
JBH9CMDTY / eladási	JPY	2019.03.20	303 660 000	-763 620
GCG9CMDTY / vételi	USD	2019.02.26	1 352 780	587 165
FVH9CMDTY / vételi	USD	2019.03.29	1 806 875	316 058

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	2018.12.31-i értékelés (HUF)
ESH9INDEX / vételi	USD	2019.03.15	270 750	-252 846
MESH9INDEX / vételi	USD	2019.03.15	293 670	716 397
MESH9INDEX / vételi	USD	2019.03.15	293 250	716 397
TYH9CMDTY / vételi	USD	2019.03.29	3 747 609	816 482
Összesen				3 952 565

A futúres ügyletek nyitásából származó követelések és kötelezettségek a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra a következők szerint:

Megnevezés	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés		Kötelezettség	
			fordulónapi értéke (HUF)	fordulónapi értéke (HUF)	fordulónapi értéke (HUF)	fordulónapi értéke (HUF)
RXH9CMDTY	EUR	810 400	261 929 384	260 551 704		
RXH9CMDTY	EUR	3 752 220	1 215 344 058	1 206 376 252		
OEH9CMDTY	EUR	1 457 060	471 941 734	468 459 361		
JBH9CMDTY	JPY	303 660 000	763 978 194	772 936 164		
GCG9CMDTY	USD	1 352 780	380 050 013	384 514 187		
FVH9CMDTY	USD	1 806 875	507 623 463	513 586 150		
ESH9INDEX	USD	270 750	76 064 505	76 971 518		
MESH9INDEX	USD	293 670	82 503 650	83 155 597		
MESH9INDEX	USD	293 250	82 385 655	83 036 670		
TYH9CMDTY	USD	3 747 609	1 052 853 378	1 061 173 071		
Összesen			4 894 674 034	4 910 760 674		

Az Alap 2018.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős deviza eladási illetve vételi ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem / Partner	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő		Piaci érték (HUF)
				követelés (HUF)	kötelezettség (HUF)	
USD190213FWD / eladási	USD / OTP Bank	2019.02.13	500 000	138 605 000	140 470 000	-1 467 800
USD190213FWD / eladási	USD / OTP Bank	2019.02.13	800 000	224 752 000	224 752 000	635 206
USD190320FWD / eladási	USD / Raiffeisen Bank	2019.03.20	1 800 000	496 242 000	505 692 000	-6 580 647
USD190327FWD / eladási	USD / OTP Bank	2019.03.27	2 200 000	595 584 000	618 068 000	-18 657 043
RUB190213 FWD / vételi	RUB / ING Bank	2019.02.13	19 570 000	79 258 500	81 119 607	-2 607 274
Összesen				1 534 441 500	1 570 101 607	-28 677 558

A határidős forward ügyletekből eredő követelések és kötelezettségek a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra.

Az Alap 2018-ban swap (IRS) kamatcsere (fix és változó kamatok cseréje), illetve kamat- és tőkecsere ügyleteket kötött.

A kamatcsere ügylet esetén a névérték, míg a tőkecsere ügyletnél a lejáratkor tőkecsereből származó határidős követelés és kötelezettség a nullás számlaosztályban került kimutatásra

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem / Partner	Lejárat	Névérték (HUF)	Szerződésből eredő		Piaci érték (HUF)
				követelés (HUF)	kötelezettség (HUF)	
SW5230411 / kamatcsere	HUF / Raiffeisen Bank	2023.04.11	400 000 000	-	-	3 488 771
SW211015 / tőke-kamat csere	EUR - HUF / ING Bank	2021.10.15	-	162 520 000	160 755 000	4 996 013
Összesen			400 000 000	162 520 000	160 755 000	8 484 784

4.2. Követelések és kötelezettségek részletezése

Követelések (adatok e Ft-ban)	2017.12.31	2018.12.31
Határidős ügylet alapletét - EUR	67 441	33 465
Határidős ügylet alapletét - USD	26 107	57 494
Határidős ügylet alapletét - JPY	0	2 978
Határidős ügylet változó letét követelés	7 045	18 614
Összesen	100 593	112 551
Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)	2017.12.31	2018.12.31
Szállítók	220	226
Befektetési alapok különadója	423	465
Határidős ügylet változó letét kötelezettség	7 823	27 894
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	0	4 023
Összesen	8 466	32 608

4.3. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás folyószámlák, határidős ügyletek devizás alapítétek és változó letétek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepeltet. Ennek összege 2018-ban 1.130 e Ft nyereség volt.

Devizanem	Mérleg szerinti érték e Ft-ban		
	2017.12.31	2018.12.31	
Folyószámla	HUF	371 170	205 623
Deviza folyószámla	EUR	25 694	42 643
Deviza folyószámla	USD	7 678	107 601
Deviza folyószámla	TRY	31	24
Deviza folyószámla	GBP	587	596
Deviza folyószámla	JPY	0	2 077
Deviza folyószámla	RUB	11 083	40
Összesen:		416 243	358 604

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2017.12.31	2018.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	0	25
LEI kód fenntartási költsége	23	24
Összesen	23	49

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2017.12.31	2018.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	269	276
Letétkelési díj	345	275
Alapkezelési díj	3 081	2 439
Számviteli díj	199	199
KELER díj	16	15
WARP díj	178	110
Bankforgalmi jutalék	5	4
Felügyeleti díj (MNB)	211	234
Folyószámla kamat	1	2
Összesen	4 305	3 554

4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel 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 2018.12.31-én 93.938 e Ft

4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2017.	2018.
Kapott kamat értékpapírok után	70 304	169 878
Folyószámlakamat	304	1 071
Kapott/járó osztalék részesedés	3 693	6 110
Swap ügylet kamatbevétele	0	102
Értékpapír értékesítéséből származó árfolyam nyereség	9 416	86 503
Futures ügyletekből származó árfolyamnyereség	32 919	95 444
Forward ügyletek árfolyamnyeresége	96 227	7 479
Árfolyamkülönbözet	36 469	11 619
Összesen	249 332	378 206

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2017.	2018.
Fizetett folyószámla kamat	91	164
Értékpapír értékesítéséből származó árfolyam veszteség	15 978	92 042
Futures ügyletek árfolyamvesztése	27 862	163 944
Forward ügyletek árfolyamvesztése	7 079	166 949
Árfolyamkülönbözet	52 657	6 496
Összesen	103 667	429 595

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

A forward ügyleteken 2018-ban 7.4798 e Ft nyereség és 166.949 e Ft veszteség keletkezett.

Az Alapnak a futures ügyletekből 2018-ban 95.444 e Ft nyeresége illetve 163.944 e Ft vesztesége származott.

Egyéb bevételek összege 2018-ban 8 e Ft, míg 2017-ben nem volt egyéb bevétel.

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2017.	2018.
Befektetési alap különadó	1 466	2 084

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2017.	2018.
Bankforgalmi jutalék	177	80
Alapkezelési díj	39 092	36 400
Letételezési díj	2 908	4 153
Futures ügyletek díja	2 031	3 581
KELER díj	106	93
WARP díj	624	470
LEI kód fenntartási költsége	27	28
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	489	502
Számviteli díj	2 393	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	131	284
Felügyeleti díj (MNB)	832	1 090
Összesen	48 810	49 074

4.7 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	"A" sorozat	"R" sorozat	Összesen
2017.12.31	1 391 482 424	1 976 815 368	3 368 297 792
2018.12.31	1 152 617 904	1 580 783 213	2 733 401 117

4.6 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.12.31-én

Sorozat neve	Nettó eszközérték [HUF]	Egy jegyre jutó nettó eszközérték [HUF]
"A" sorozat	1 954 692 170	1,695872
"R" sorozat	1 550 802 269	0,981034
Összesen	3 505 494 439	-

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2018.12.31

adatok eFt

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>3 532 061</u>

2. Forgóeszközök + A/E az összes eszközökhöz

100,46%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	3 548 301
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>3 532 061</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

98,98%	Saját tőke	-	3 495 899
	<u>Források összesen</u>	-	<u>3 532 061</u>

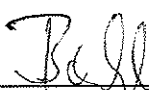
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek


a/ a HUK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>3 495 899</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>3 495 899</u>

Budapest, 2019. április 23.


 Bólint Áltia


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Likviditási jelentés értékpapíralapra

I. Hítelállomány összetétele

eFt-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált
45 296

	Elszámolt	Elhatárolt/ szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	80	4	76
Alapkezelő költsége	36 400	2 439	33 961
Letételező költsége	4 153	275	3 878
Futures ügyletek díja	3 581	0	3 581
Kéler díj	93	15	78
WARP-díj	470	110	360
LEI kód fenntartási díj	28	0	28
Mérlegvizsgálat	502	502	0
Számviteli díj	2 393	199	2 194
MNB felügyeleti díj	1 090	234	856
Értékpapír mozgató költsége	284	0	284
Össz:	49 074	3 778	45 296

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke
3 495 899eFt-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Pénzeszközök	416 243		358 604		10,26%
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	2 797 064	0	1 295 388	37,06%
2019/D MÁK	0	199 906	0	199 954	5,72%
2020/A MÁK	0	286 672	0	8 538	0,24%
2021/A MÁK	0	0	0	197 796	5,66%
2022/A MÁK	0	520 094	0	0	0,00%
CRO191105USD	0	561 582	0	582 654	16,67%
EXIM180212	0	185 866	0	0	0,00%
REPHUN231122	0	298 271	0	306 446	8,77%
RUSGV180315	0	75 915	0	0	0,00%
SERB181203	0	668 758	0	0	0,00%
Egyéb kötvények	0	839 005	0	1 231 545	35,23%
MFB180416	0	203 698	0	0	0,00%
MFB201021	0	77 163	0	79 975	2,29%
MFB2.375EUR	0	166 724	0	169 985	4,86%
MFB201906/1	0	0	0	252 203	7,21%
MFB202110/1	0	0	0	151 898	4,35%
MOL190926	0	391 420	0	291 178	8,33%
IIB 211015	0	0	0	161 937	4,63%
NITR 250514	0	0	0	59 762	1,71%
WINGHOLD211	0	0	0	64 607	1,85%
Diszkont papírok	0	0	0	300 000	8,58%
D190313	0	0	0	300 000	8,58%
Befektetési jegyek	0	0	0	92 382	2,64%
ISHMSCI EMER	0	0	0	92 382	2,64%
Részvények	241 451	0	157 782	0	4,51%
MOL TRV 2017	72 525	0	37 142	0	1,06%
MTELEKOM	95 072	0	45 668	0	1,31%
OTP DEMAT	65 928	0	45 725	0	1,31%
RICHTER	0	0	25 369	0	0,73%
WABERER EUR	7 926	0	3 878	0	0,11%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei	tőzsdén kiv.	tőzsdei	tőzsdén kiv.	
Határidős ügyletek	-4 199	7 943	3 953	-20 193	-0,47%
Devizára kötött forward	0	7 943	0	-28 678	-0,82%
EUR180221FWD	0	-400	0	0	0,00%
USD180418FWD	0	-1 190	0	0	0,00%
USD180523FWD	0	-3 141	0	0	0,00%
USD180926FWD	0	8 236	0	0	0,00%
USD181203FWD	0	9 218	0	0	0,00%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei	tőzsdén kiv.	tőzsdei	tőzsdén kiv.	
TRY180117FWD	0	-4 780	0	0	0,00%
USD190213FWD	0	0	0	-1 468	-0,04%
USD190213FWD	0	0	0	635	0,02%
USD190320FWD	0	0	0	-6 581	-0,19%
USD190327FWD	0	0	0	-18 657	-0,53%
RUB190213 FWD	0	0	0	-2 607	-0,07%
Futures ügyletek	-4 199	0	3 953	0	0,11%
GCG8CMDTY	-2 192	0	0	0	0,00%
TYH8CMDTY	-894	0	0	0	0,00%
RXH8CMDTY	307	0	0	0	0,00%
RXH8CMDTY	68	0	0	0	0,00%
GVH8INDX	-1 488	0	0	0	0,00%
RXH9CMDTY	0	0	306	0	0,01%
RXH9CMDTY	0	0	1 405	0	0,04%
OEH9CMDTY	0	0	106	0	0,00%
JBH9CMDTY	0	0	-763	0	-0,02%
GCG9CMDTY	0	0	587	0	0,02%
FVH9CMDTY	0	0	316	0	0,01%
ESH9INDX	0	0	-253	0	-0,01%
MESH9INDX	0	0	716	0	0,02%
MESH9INDX	0	0	716	0	0,02%
TYH9CMDTY	0	0	817	0	0,02%
Swap ügyletek	0	0	0	8 485	0,24%
SW5230411	0	0	0	3 489	0,10%
SW211015	0	0	0	4 996	0,14%
Aktív időbeli elhatárolások	0	23	0	49	0,00%
Követelések	0	100 593	0	112 551	3,22%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	0	-12 771	0	-36 162	-1,03%
Összesen	237 252	4 148 100	161 735	3 334 164	100,00%

Budapest, 2019. április 23.


 Bálint Áttila


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2017. e Ft-ban	2018. e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-77 250	-183 309
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	7 731	-200 255
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	28 891	9 726
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	-28 891	-9 726
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	6 562	5 539
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	55 187	-11 958
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-146 439	24 142
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	7	-26
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-298	-751
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	-1 841 338	931 748
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 519 266	-1 939 632
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	590 270	2 773 664
19. Kapott hozamok +	87 658	97 716
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	1 481 288	-806 079
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2 190 369	389 999
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-709 081	-1 196 078
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) ±	-437 300	-57 640

Budapest, 2019. április 23.


Bólinti Attila


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap, 1111-168
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (I):	2018.12.28
A sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft):	1 954 692 170
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,695872
Darabszám:	1 152 617 904
R sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft):	1 550 802 269
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,981034
Darabszám:	1 580 783 213

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:


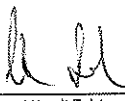
ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	
			0	0
			Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		-8 558	100
	Alapkezelői díj miatt		-2 439	28,49
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)		-321	3,75
	Alapkezelői díj miatt (R sorozat)		-106	1,24
	Letételezői díj miatt		-323	3,77
	Bizományosi díj miatt		0	0
	Forgalm. ktg. miatt		0	0
	Közvetítési ktg. miatt		0	0
	Reklám ktg. miatt		0	0
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt		-5 369	62,75
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		0	0
	Kötelezettségek összesen:		-8 558	100

II.	ESZKÖZÖK		Osszeg/Érték	%		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		452 541	12,88		
	EQUILOR ZRT / HUF		0	0		
	Raiffeisen Bank / EUR		33 464	0,95		
	Raiffeisen Bank / EUR		42 643	1,21		
	Raiffeisen Bank / GBP		596	0,02		
	Raiffeisen Bank / HUF		205 623	5,86		
	Raiffeisen Bank / JPY		2 978	0,08		
	Raiffeisen Bank / JPY		2 077	0,06		
	Raiffeisen Bank / RUB		40	0		
	Raiffeisen Bank / TRY		24	0		
	Raiffeisen Bank / USD		57 494	1,64		
	Raiffeisen Bank / USD		107 601	3,06		
II/2.	Egyéb követelés (összes):		142	0		
	U2134511 RBH Asset/		142	0		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
				0	0	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
				1 125 938	3 077 582	87,58
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1 111 270	2 249 832	64,02
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			811 270	1 949 832	55,48
	CROATIA 191105 USD 6,75		USD	2 000	582 865	15,58
	MFB 2.375 EUR Kötvény		EUR	500	170 006	4,84
	MFB201906/1 Kötvény		HUF	250 000	252 218	7,18
	MFB202110/1 Kötvény		HUF	150 000	151 913	4,32
	REP OF HUNGARY 5.75 USD		USD	1 000	306 536	8,72
	USD 6,25 MFB 201021		USD	270	80 001	2,28
	2019/D Magyar Államkötvény		HUF	200 000	199 955	5,69
	2020/A Magyar Államkötvény		HUF	7 500	8 541	0,24
	2021/A Magyar Államkötvény		HUF	200 000	197 797	5,63
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			300 000	300 000	8,54
		D190313	HUF	300 000	300 000	8,54
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 hitelevizonyt megtestesítő ép.:			1 900	577 586	16,44

II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 900	577 586	16,44
	IIB INTERN.INV Tranche 211015		EUR	500	161 950	4,61
	MOL GROUP FINANCE 09.2019		USD	1 000	291 227	8,29
	NITROGÉN EUR 250514		EUR	200	59 787	1,7
	WINGHOLDING 2021/1		EUR	200	64 622	1,84
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):			12 760	157 782	4,49
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			12 760	157 782	4,49
	Magyar Telekom részvény		HUF	10 379	45 668	1,3
	MOL Nyrt. Törzsrészvény 2017		HUF	1 508	37 142	1,06
	OTP Bank részvény		HUF	405	45 725	1,3
	Richter Gedeon Nyrt.		HUF	467	25 369	0,72
	WABERER'S INT. NYRT. TORZS		HUF	1	3 878	0,11
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):			8	92 382	2,63
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			8	92 382	2,63
	ISHARES MSCI EMERGING MKTS		USD	8	92 382	2,63
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				30	0
	RAHA USD Current account accrued				30	0
II/6.	Szórmatlatott ügyletek értékelési különbözete:				-16 243	-0,46
	ESH9 S&P500 EMINI FUT MAR19				-253	-0,01
	FVH9CMDTY US 5YR NOTE				316	0,01
	GCG9 Gold 100 OZ Fut Feb19				587	0,02
	JBH9CMDTY 10Y BOND MAR19				-764	-0,02
	MESH9INDX MSCI EmgMkt MAR19				716	0,02
	MESH9INDX MSCI EmgMkt MAR19				716	0,02
	OEH9CMDTY EURO-BOBI FUT				106	0
	RUB190213FWD				-2 607	-0,07
	RXH9 Euro-Bund Future MAR19				305	0,01
	RXH9 Euro-Bund Future MAR19				1 405	0,04
	S2101283: IRS/CCS Eval.value				3 489	0,1
	S2125473: IRS/CCS Eval.value				4 996	0,14
	TYH9 COMDTY US10YR NOTE				816	0,02
	USD190213FWD				635	0,02
	USD190213FWD				-1 468	-0,04
	USD190320FWD				-6 581	-0,19
	USD190327FWD				-18 657	-0,53
	Eszközök összesen:				3 514 052	100

Budapest, 2019. április 23.


 Bálint Attila

 Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Hozam Prémium
Származtatott Alap
Üzleti jelentés 2018.

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 Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamcélú 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 ügyletek 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” sorozat	„R” sorozat	„A” sorozat	„R” sorozat	
2018. december 28.	-2,62%	-1,93%	1,692802 Ft	0,979165 Ft	3 503 024 559 Ft
2017. december 29.	0,97%	-0,15%	1,738379 Ft	0,998482 Ft	4 394 196 379 Ft
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

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 hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap / sorozat indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak. Az Alap 2006. január 13-án, az „R” sorozat 2017. szeptember 22-én indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2018.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				3 878 190 367	88,41
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	200 000 000	199 905 800	4,56
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	237 500 000	286 769 138	6,54
2022/A MÁK	HUF	HU0000402524	400 000 000	520 247 200	11,86
CRO191105USD	USD	XS0464257152	2 000 000	561 679 776	12,80
EXIM 180212	USD	XS0864511588	700 000	185 893 402	4,24
MFB 201021	USD	XS0954674312	270 000	77 175 341	1,76
MFB180416	HUF	HU0000356662	200 000 000	203 718 600	4,64
MFB2.375EUR	EUR	XS1330975977	500 000	166 744 755	3,80
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	3 016 875	72 525 675	1,65
MOL190926	USD	XS0834435702	1 400 000	391 483 316	8,92
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	20 758 000	95 071 640	2,17
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	615 000	65 928 000	1,50
REPHUN231122	USD	US445545AJ57	1 000 000	298 313 085	6,80
RUSGV180315	RUB	RU000A0JRCJ6	16 500 000	75 944 756	1,73
SERB 181203	USD	XS0995679619	2 500 000	668 863 997	15,25
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	590	7 925 886	0,18
Banki egyenlegek				509 791 766	11,62
Folyószámla - EUR				93 134 543	2,12
Folyószámla - GBP				586 344	0,01
Folyószámla - HUF				371 170 216	8,46
Folyószámla - RUB				11 083 116	0,25
Folyószámla - TRY				31 340	0,00
Folyószámla - USD				33 786 207	0,77
Követelések				17 829 770	0,41
Határidős ügyletek				17 829 770*	0,41
Egyéb eszközök				0	0,00
Összes eszköz				4 405 811 903	100,44
Kötelezettségek				-19 094 985	-0,44
Egyéb kötelezettségek				-5 008 986	-0,12
Határidős ügyletek				-14 085 999	-0,32
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap A sorozat					
Nettó eszközérték				2 415 523 685 HUF	
Unitok száma				1 391 482 424	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,735935 HUF	
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap R sorozat					
Nettó eszközérték				1 971 193 233 HUF	
Unitok száma				1 976 815 368	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,997156 HUF	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2018. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2018. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2017. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2018. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2017. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 60 e Ft

Saját tőke / Nettó eszközérték	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
	4 385 352	4 386 717	1 365
<u>Különbözet tételiesen:</u>			
Értékpapírok	3 877 520	3 878 190	670
Folyószámla	416 243	416 243	0
Követelések és Aktív elhatárolás	100 616	93 549	-7 067
Kötelezettségek és Passzív elhat.	-12 771	-5 009	7 762
Határidős ügyletek ügyletek	3 744	3 744	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 2017.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege nem éri el az ezer forintot. A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2017. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2017.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 670 e Ft. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2017.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letései, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 7.031 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 7.914 e Ft.

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2019.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				3 077 580 896	87,79
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	200 000 000	199 955 200	5,71
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	7 500 000	8 541 383	0,25
2021/A MÁK	HUF	HU0000402995	200 000 000	197 797 200	5,64
CRO191105USD	USD	XS0464257152	2 000 000	582 865 094	16,63
D190313	HUF	HU0000522362	300 000 000	300 000 000	8,56
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	500 000	161 950 053	4,62
ISHMSCI EMER	USD	US4642872349	8 380	92 381 837	2,64
MFB 201021	USD	XS0954674312	270 000	80 001 182	2,28
MFB2.375EUR	EUR	XS1330975977	500 000	170 005 968	4,85
MFB201906/1	HUF	HU0000357272	250 000 000	252 217 500	7,19
MFB202110/1	HUF	HU0000358478	150 000 000	151 912 500	4,33
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	1 508 375	37 142 226	1,06
MOL190926	USD	XS0834435702	1 000 000	291 227 180	8,31
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	10 379 000	45 667 600	1,30
NITR 250514	EUR	XS1811852521	200 000	59 786 906	1,71
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	405 000	45 724 500	1,30
REPHUN231122	USD	US445545AJ57	1 000 000	306 536 162	8,74
RICHTER	HUF	HU0000123096	467 200	25 368 960	0,72
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	590	3 877 800	0,11
WINGHOLD21I	EUR	HU0000358445	200 000	64 621 645	1,84
Banki egyenlegek				452 572 140	12,91
Folyószámla - EUR				76 108 262	2,17
Folyószámla - GBP				596 024	0,02
Folyószámla - HUF				205 622 854	5,87
Folyószámla - JPY				5 055 164	0,14
Folyószámla - RUB				39 825	0,00
Folyószámla - TRY				24 326	0,00
Folyószámla - USD				165 125 685	4,71
Követelések				5 604 237	0,16
Határidős ügyletek				5 604 237	0,16
Egyéb eszközök				8 626 822	0,25
Egyéb követelések				8 626 822	0,25
Összes eszköz				3 544 384 095	101,10
Kötelezettségek				-38 889 656	-1,11
Egyéb kötelezettségek				-8 560 426	-0,24
Határidős ügyletek				-30 329 230	-0,87
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap A sorozat					
Nettó eszközérték				1 954 692 170 HUF	
Unitok száma				1 152 617 904	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,695872 HUF	
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap R sorozat					
Nettó eszközérték				1 550 802 269 HUF	
Unitok száma				1 580 783 213	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,981034 HUF	