



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Forte Származtatott Alap
2021. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.

1139 Budapest, Váci út 99-105.

Balance Hall épület 4. emelet

T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701

E rsm.audit@rsm.hu | W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Forte Származtatott Alap (korábbi neve: Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap) befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Forte Származtatott Alap (korábbi neve: Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap) („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.977.878 E Ft, a tárgyévi eredmény 92.991 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 2021. 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 és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-től 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Forte Származtatott Alap (korábbi neve: Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap) 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A 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 felelőségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóban 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 felelőségünk 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 nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Forte Származtatott Alap (korábbi neve: Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap) 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Forte Származtatott Alap (korábbi neve: Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap) 2021. 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 felelősége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban 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 középtéve a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén 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 felelősége

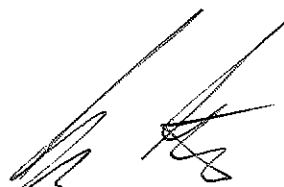
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság 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:

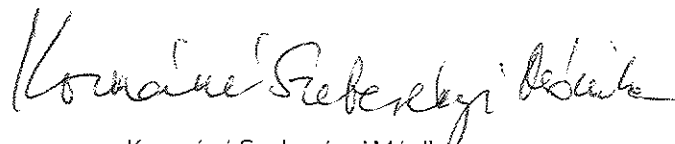
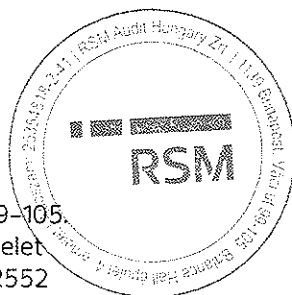
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk 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, 2022. április 27.



Kozma Attila Mihály
Partner

RSM Audit Hungary Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet
Nyilvántartási szám: 002552





Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Forte Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2020. december 31.	eFt 2021. 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	2 086 583	1 917 422
I. Követelések	49 473	21 551
1 Követelések	49 473	21 551
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 819 920	1 051 717
1 Értékpapírok	1 659 300	996 058
2 Értékpapírok értékelési különbözete	160 620	55 659
a kamatokból, osztalékból	16 089	11 144
b egyéb	144 531	44 515
III. Pénzeszközök	217 190	844 154
1 Pénzeszközök	217 190	844 154
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	32	31
1 Aktív időbeli elhatárolás	32	31
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-71 934	60 425
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	2 014 681	1 977 878
E / Saját tőke	2 009 575	1 973 452
I. Induló tőke	1 421 162	1 399 329
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 772 414	34 194 313
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-32 351 252	-32 794 984
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	588 413	574 123
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 718 803	-1 853 482
2 Értékelési különbözet tartaléka	88 686	116 084
3 Előző évek eredménye	2 178 847	2 218 530
4 Üzleti év eredménye	39 683	92 991
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	2 431	1 957
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 431	1 957
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	2 675	2 469
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	2 014 681	1 977 878

Budapest, 2022. április 27.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Forte Származtatott Alap

Eredménykimutatás

	eFt 2020.	eFt 2021.
I Pénzügyi műveletek bevétele	401 898	256 290
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	332 258	137 941
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	28 891	24 404
V Egyéb ráfordítások	1 066	954
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	39 683	92 991

Budapest, 2022. április 27.



Simon Péter János



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Forte Származtatott Alap

(korábban: Hozam Prémium Származtatott Alap)

Kiegészítő melléklet

a 2021. 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 határozatszáma: E-III./110.293-1/2006. Az Alap nyílt végű befektetési Alap.

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

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 Alap „Q” sorozatának nyilvános forgalombahozatalát engedélyező Felügyeleti határozat száma és kelte: H-KE-III-416/2019., 2019. július 17

Az Alap 2021. év során EUR és USD sorozatokat indított. Az Alap „E” és „U” sorozatának nyilvános forgalombahozatalát engedélyező Felügyeleti határozat száma és kelte: H-KE-III-382/2021., 2021. július 22.

Az „E” sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR, az „U” sorozat USA dollárban denominált, névértéke 1 USD.

Az Alap által kibocsátott „A”, „R”, „E” és „U” sorozatú befektetési jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják, a „Q” sorozatba tartozó befektetési jegyeket kizárólag szakmai befektetők vásárolhatják.

Az MNB a H-KE-III-724/2021. sz. 2021. november 29-én kelt határozatában jóváhagyta az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelynek következtében

- az Alap neve 2021.12.30-tól Raiffeisen Forte Származtatott Alapra módosult
- módosult az Alap befektetési politikája és ehhez kapcsolódóan az egyes portfólió elemek maximális és tervezett arány
- az Alap BAMOSZ szerinti besorolása abszolút hozamcélúról kiegyensúlyozott vegyesre változott
- sikerdíj modell került bevezetésre 2022. január 1-től, amelyhez kapcsolódóan minimum hozamkorlát került kijelölésre
- a T napi vételi és visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap T+1 napról T+2 napra, a forgalmazás-telejesítési nap T+2 napról T+3 napra változott

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Simon Péter János Váradi Zoltán	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A. 2051 Biatorbágy, Hochwart Mihály u. 2. 2.ajtó
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letételező:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Kijelölt könyvvizsgáló	Kozmáné Szeberényi Mónika	2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regszám: 005430 Igazolványszám: 005429
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12. Regisztrációs szám: 163363

2. Befektetési politika

A 2021.12.30-ig hatályos befektetési politika szerint az Alap olyan abszolút hozam célú alap volt, amely a mindenkori hazai pénzügyi hozamszintet igyekezett mérsékellen meghaladni aktív vagyongazdálkodási döntésekkel.

Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez a befektetési eszközök széles köréből válogathatott (különös tekintettel a származtatott eszközökre), s nem volt cél az egyes eszközök hosszú távú tartása sem.

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

A 2021.12.30-tól hatályos befektetési politika szerint:

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a minimum hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény kiértékelése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvénypiaci, másodsorban kötvénypiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyongazdálkodási döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapvetően 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvénypiaci és kötvénypiaci befektetésekből áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvénypiaci kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően tehát fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja. Az Alapkezelő az Alap esetében minimum hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke évi 3% az Alap valamennyi sorozata esetében.

Az alkalmazott minimum hozamkorlát nem jelent az Alap bármely sorozata teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő a minimum hozamkorlátot évente felülvizsgálja.

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthetett, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálta

Az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközeit, befektetéseit hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

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

1. Állampapír - EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

1.1. a magyar állam vagy külföldi (EGT vagy OECD) állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkonkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix illetve változó kamatozású államkötények, egyéb állampapírok

1.2. a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 20%

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok. Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 20%

3. Részvények: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok. Harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacon forgalmazott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok. 1 éven belül forgalomba hozott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok. Aránya a portfólióban: max. 70% min. 0% terv: 60%

4. Pénzpiaci eszközök: a fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek és amelyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott pénzpiaci eszközök. Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 0%

5. Bankbetét: látraszóló illetve lekötött bankbetétek (foriniban és devizában) Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 0%

6. Kollektív befektetési értékpapír - nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, tőzsdén kereskedett kereskedett alapok (ETF). Aránya a portfólióban: max. 10% min. 0% terv: 0%

7. Származtatott eszközök - Szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek). Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 0%
Származtatott ügylet köthető a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció), de lehet aktív befektetési eszköz is.

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 (Kbftv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési 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 hibahatások - 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 tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornál részletezi

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásokról - a Számviteli Törvény és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadók

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 lőkenővekménnyel szemben kerül elszámolásra

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

Az Alap az éves beszámolójában az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékeltte, mely a tárgyévben 2021. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2021. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához

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 számításához 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 Árársági 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 megszültetett időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszültetett 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 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 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 [pénzüntézet, 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 árát 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. Zártkörű 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 legközelebbi 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 használatát, 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 használatát, 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 átváltható és a nem átváltható komponens külön kerül értékelésre
- a nem átváltható komponens ára kötvényként, a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál leírtak szerint kerül meghatározásra
- az átváltható 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.

Repo és fordított repo ügylet

Passzív (fordított) repo (értékpapír vétel és eladás): nem kell a repó tárgyat képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A megvásárolt értékpapír vételi árat és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T-1 napi időarányos részét kell követelésként beállítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbözet T-1 napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet T-1 napi piaci értékének tekinteni.

Aktív repo (értékpapír eladás és visszavásárlás): az ügylet tárgyat képező befektetési eszköz T-1 napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T-1 napra számolt piaci értékéknél kell meghatározni, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T-1 napi időarányos részét

Jogok (Rights)

Tőzsdéi kereskedés megkezdése előtt a jog értéke az eredeti részvény árának és a jogban szereplő lehívási árának a különbözete. Likviditási diszkont alkalmazása lehetséges, ÁB döntés alapján. Tőzsdéi kereskedés megkezdését követően a tőzsdéi 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 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 tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbszetével szemben

Az éves beszámoló elkészítésékor 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 követélsjellelű tételeket is), azok keletkezésük értékvesztést kell elszámolni a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megférülő 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 pénzükre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintéri vált 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 összegét egyenleg 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
2030/A MÁK	HUF	213 621	2 170	-34 716	181 075
2041/A MÁK	HUF	92 602	2 055	-14 414	80 243
BSB 231019	HUF	50 000	252	-2 289	47 963
CRO220530EUR	EUR	191 677	4 211	-4 006	191 882
OTPBK240715	EUR	162 091	2 456	28 957	193 504
Összesen:		709 991	11 144	-26 468	694 667

B/ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
ACCO ROMIHUF	HUF	34 621	0	32 315	66 936
ACCO SP I	HUF	33 312	0	-338	32 974
BNK FP	EUR	40 357	0	6 026	46 383
Összesen:		108 290	0	38 003	146 293

C / Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2020 NO	NOK	32 178	0	1 808	33 986
6954 JP	JPY	13 602	0	194	13 796
APPLE	USD	20 178	0	5 733	25 911
DHT US	USD	9 975	0	-450	9 525
HRB US	USD	20 379	0	486	20 865
IBKR US	USD	10 051	0	3 840	13 891
KMX US	USD	20 088	0	697	20 785
MAERSKA DC	DKK	20 172	0	6 840	27 012
MT NA	EUR	10 222	0	11 141	21 363
SSABA SS	SEK	20 932	0	2 691	23 623
Összesen:		177 777	0	32 980	210 757

Értékpapírok összesen **996 058** **11 144** **44 515** **1 051 717**

D/ Származtatott ügyletek

Az Alap befektetési célja elérése érdekében aktívan befektet / befektetett származtatott/derivatív ügyletekbe. Ezek egy része fedezeti célt szolgál, azaz az EUR-ban, USD-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

A Raiffeisen Bankkal kötött futures ügyletek esetében a futamidő alatt az ügyletek napi nyereség/veszteség pozícióját a felek naponta elszámolják egymással szemben

Az Alap a fedezeti ügylethez kapcsolódóan devizanemenként elkülönített számlákon óvadékokat helyezett el. Az ügyletek fizikai leszállításra nem kerülnek.

A futures ügyletek a lejáratig minden esetben lezárásra kerülnek. Az Alapkezelő a forward ügyleteket 2019. októberig esetenként lejárat előtt zárta, ezt követően azonban a zárás helyett ellentétes irányú nyitásokat kötött. A forward ügyletek lejáratokor a felek az egymással szembeni nyereség/veszteség pozíciókat a Raiffeisen Bank esetében bruttó módon, míg a többi partner esetében nettó módon számolják el.

Az Alap a futures ügyleteken 2021. év során összesen 26.224 e Ft veszteséget, míg a forward ügyleteken 9.471 e Ft nyereséget realizált

Az Alap 2021.12.31-én a következő nyitott futures ügyletekkel rendelkezik.

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Egy napi eredmény 2021.12.31. (HUF)	Mérlegfordulónapi elszámolt változó letétek (HUF)	Piaci érték (HUF)
TYH2CMDTY / eladási	USD	2022.03.31	1 300 469	-203 569	-1 170 520	-1 374 089
GCG2CMDTY / vételi	USD	2022.02.28	538 958	1 416 839	1 717 306	3 134 145
Összesen				1 213 270	546 786	1 760 056

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

Megnevezés	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés fordulónapi értéke (HUF)	Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF)
TYH2CMDTY	USD	1 300 469	424 772 108	423 575 677
GCG2CMDTY	USD	538 958	175 543 847	176 039 688
Összesen			600 315 955	599 615 365

Az Alap 2021.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős deviza eladási ügylettel rendelkezik:

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés [HUF]	Szerződésből eredő kötelezettség [HUF]	Piaci érték [HUF]
EUR220531FWD / eladási	EUR	2022.05.31	1 300 000	485 524 000	479 700 000	-4 074 799
Összesen				485 524 000	479 700 000	-4 074 799

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

Az Alap 2018-tól kezdődően 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 lejáratkori tőkecsereből származó határidős követelés és kötelezettség a nullás számlaosztályban került kimutatásra

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Névérték [HUF]	Szerződésből eredő tőke követelés [HUF]	Szerződésből eredő tőke kötelezettség [HUF]	Piaci érték [HUF]
SW5230411 / kamatcsere	HUF	2023.04.11	400 000 000	-	-	16 606 886
SW290122 / kamatcsere	HUF	2029.01.22	400 000 000	-	-	46 132 479
Összesen			800 000 000	0	0	62 739 365

4.2. Követelések és kötelezettségek részletezése

Követelések (adatok e Ft-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Osztalékkövetelés	0	166
Alapkezelővel szembeni követelés	0	61
Határidős ügylet alapletét - USD	47 592	20 153
Határidős ügylet változó letét követelés	1 876	1 171
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	5	0
Összesen	49 473	21 551

Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Befektetési alapok különadaja	246	236
Határidős ügylet változó letét kötelezettség	2 185	1 717
Befektetőkkel szembeni kötelezettség	0	4
Összesen	2 431	1 957

A Raiffeisen Forte Származtatott Alap kapcsán 2021. november 18 és 2021. december 23-a közötti időszakra vonatkozóan a nettó eszközérték adatok újraszámolásra kerültek az Alap Kezelési szabályzatának 27. pontjában illetve a 2014. évi XVI. törvény 126. §-ban rögzítettek szerint.

A befektetőkkel történő elszámolás kapcsán az Alap a követelési köztételt mutatja ki a fordulónapon az Alapkezelővel szembeni követelés azon összegét (61 eFt) amely kompenzációként megfizetésre került az Alap részére a fordulónapot követően.

Az Alap a kötelezettségei között mutatja ki (4eFt) a fordulónapon a befektetőkkel szembeni kötelezettséget, mivel az újraszámolások eredményeként póllólagosan további befektetési jegyek megkeleltetésére volt szükség. A kötelezettség a befektetési jegyek megkeleltetéséig kimutatásra- és a KEELER által 2022. január 28-án megkeleltetett befektetési jegyekkel összevezetésre került.

Jelen beszámoló aláírásakor a befektetőkkel az elszámolás teljeskörűen megtörtént.

4.3. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás folyószámlák, határidős ügyletek devizás alapletétek és változó letétek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti

Ennek összege 2021-ben 836 e Ft nyereség volt.

Devizanem	Mérleg szerinti érték e Ft-ban		
	2020.12.31	2021.12.31	
Folyószámla (RBH)	HUF	62 194	766 040
Equilor számla	HUF	0	0
Deviza folyószámla	EUR	110 187	32 568
Deviza folyószámla	USD	20 148	30 177
Deviza folyószámla	TRY	18	11
Deviza folyószámla	GBP	681	738
Deviza folyószámla	JPY	23 923	9 391
Deviza folyószámla	RUB	39	43
Deviza folyószámla	NOK	0	4 883
Deviza folyószámla	DKK	0	105
Deviza folyószámla	SEK	0	198
Összesen:		217 190	844 154

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.12.31	2021.12.31
LEI kód fenntarási költsége	32	31
Összesen	32	31

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	540	556
Letétkezelési díj	172	169
Alapkezelési díj	1 488	1 267
Számviteli díj	199	199
KELER díj	8	2
WARP díj	79	95
Bankforgalmi jutalék	6	6
Felügyeleti díj (MNB)	181	174
Folyószámla kamat	2	1
Összesen	2 675	2 469

4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: nincs. Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig hitelt vehet fel 3 hónapnál rövidebb futamidőre, melyhez jogosult óvadékot nyújtani.

Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének 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 alapelteként adott pénzeszközt, amely a Raiffeisen Banknál vezetett határidős letéti számlákon került elhelyezésre. Ennek összege 2021.12.31-én 20.153 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)

	2020.	2021.
Kapott kamat értékpapírok után	57 532	38 529
Folyószámlakamat	407	0
Kapott/járó osztalék	1 552	8 293
Swap ügylet kamatbevétele	9 261	11 692
Értékpapír értékesítéséből származó árfolyam nyereség	116 506	125 139
Futures ügyletekből származó árfolyamnyereség	170 069	23 798
Forward ügyletek árfolyamnyeresége	21 391	36 259
Árfolyamkülönbözet	24 416	10 031
Betétek után járó kamat	764	2 549
Összesen	401 898	256 290

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Swap ügylet fizetett kamat	16 505	16 439
Értékpapír értékesítéséből származó árfolyam veszteség	64 346	24 188
Futures ügyletek árfolyamvesztesége	88 464	50 022
Forward ügyletek árfolyamvesztesége	147 045	26 789
Árfolyamkülönbözet	15 898	20 503
Összesen	332 258	137 941

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

Egyéb bevételek sem 2020-ban, sem 2021-ben nem voltak.

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Befektetési alap kölönadó	1 066	954

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Bankforgalmi jutalék	148	79
Bankköltség - negatív kamat	1 109	733
Alapkezelési díj	19 837	16 468
Letétkezelési díj	2 233	2 015
Futures ügyletek díja	1 236	636
KELER díj	48	50
WARP díj	337	322
LEI kód fenntartási költsége	29	38
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	540	556
Számviteli díj	2 393	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	214	309
Felügyeleti díj (MNB)	767	805
Összesen	28 891	24 404

4.7 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	"A" sorozat	"R" sorozat	"Q" sorozat	"E" sorozat	"U" sorozat	Összesen
2020.12.31	693 022 696	67 946 422	660 192 888	0	0	1 421 162 006
2021.12.31	513 909 504	10 000	882 218 238	8 182	593	1 396 146 517

4.8 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-ra vonatkozóan a 2021.12.31-i adatok alapján

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
"A" sorozat	971 612 526	1,890630
"R" sorozat	10 070	1,007000
"Q" sorozat	999 005 647	1,132379
"E" sorozat	2 926 052	0,969162
"U" sorozat	179 443	0,929056
Összesen	1 973 733 738	-

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

A saját tőke részletezése	2020.12.31	2021.12.31
I. Induló tőke	1 421 162	1 399 329
Kibocs. bef. jegyek névértéke	33 772 414	34 194 313
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-32 351 252	-32 794 984
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	588 413	574 123
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-1 718 803	-1 853 482
Értékelési különbözet tartaléka	88 686	116 084
Előző évek eredménye	2 178 847	2 218 530
Üzleti év eredménye	39 683	92 991
Saját tőke	2 009 575	1 973 452

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022.

első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges

2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 184 eFt.

Saját tőke / Nettó eszközérték	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
	1 973 452	1 973 733	281
Különbözet tételeiben:			
Értékpapírok	1 051 717	1 051 905	188
Folyószámla	844 154	864 307	20 153
Követelések és aktív elhatárolás	21 582	168	-21 414
Kötelezettségek és passzív elhat.	-4 426	-2 525	1 901
Határidős ügyletek	60 425	59 878	-547

A kamatozó értékpapírok esetén a NEE kimutatás a 2022. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2021.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 188 e Ft

A beszámolóban a futures ügyletekhez kapcsolódó alapletek összege az egyéb követelések között, míg a portfólió jelentésben a pénzeszközök között kerül kimutatásra. Az ebből adódó különbség 20.153 e Ft

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 31 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2022.évre vonatkozó része.

A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2021.évi költségek között került elszámolásra.

A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2021.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyán során naponta elszámolt változó letételei, amelyek a NEE kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 1.171 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 1.717 e Ft. Az év végén nyitott futures ügyletek pénzügyileg elszámolt, összevont eredménye a beszámolóban értékelési különbözétként került kimutatásra, melynek összege 547 e Ft.

A NEE újraszámolásból eredő különbözet a követelések esetén 61 e Ft (Alapkezelővel szembeni követelés) illetve a kötelezettségek esetén 4 e Ft (befektetővel szembeni kötelezettség)

7. Mérleg fordulónap utáni események

Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik. Ezek a szankciók az orosz kibocsátók értékpapírjaiban való kereskedést sok esetben megnehezítették vagy ellehetetlenítették, egy adott értékpapír orosz érintettsége pedig jelentős értékvesztéssel járt az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan kockázatokat, amelyek hatása jelentős lenne az alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves beszámolóban, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitétséggel nem rendelkezik.


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet)	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök +AIÉ az összes eszközhöz	103,57%	96,94%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,75%	99,78%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a HJK + saját tőkéhez a/ a saját tőkéhez b/	0,00% 0,00%	0,00% 0,00%

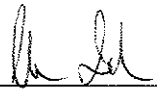
A "Likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

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

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

Budapest, 2022. április 27.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérlegesorok adatai alapján

2021.12.31

adatok eFt

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 977 878</u>

2. Forgóeszközök + AIE az összes eszközökhöz

96,94%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 917 453
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 977 878</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,78%	Saját tőke	-	1 973 452
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 977 878</u>


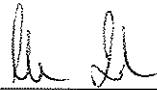
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

- a/ a HtK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>1 973 452</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>1 973 452</u>

Budapest, 2022. április 27.

	
Simon Péter János	Váradai Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	

2. sz. melléklet

2021.

Likviditási jelentés értékpapíralapra

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

21 935

	Elszámolt	Elhatárolt/ szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	79	6	73
Bankköltség - negatív kamat	733	1	732
Alapkezelő költsége	16 468	1 267	15 201
Letétkezelő költsége	2 015	169	1 846
Futures ügyletek díja	636	0	636
Kelér díj	50	2	48
WARP-díj	322	95	227
LEI kód fenntartási díj	38	0	38
Mérlegvizsgálat	556	556	0
Számviteli díj	2 393	199	2 194
MNB felügyeleti díj	805	174	631
Értékpapír mozgató költsége	309	0	309
Össz:	24 404	2 469	21 935

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 1 973 452

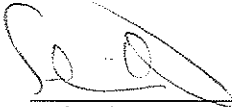

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Pénzeszközök	217 190		844 154		42,78%
ebből: lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Allamkötvény	528 557	0	453 200	0	22,96%
2030/A MÁK	219 785	0	181 075	0	9,17%
2041/A MÁK	111 117	0	80 243	0	4,07%
CRO220530EUR	197 655	0	191 882	0	9,72%
Egyéb kötvények	989 297	0	241 467	0	12,24%
BSB 231019	50 577	0	47 963	0	2,43%
MFB2.375EUR	187 707	0	0	0	0,00%
MFB202110/1	151 845	0	0	0	0,00%
IBB 211015	184 428	0	0	0	0,00%
OC210630 EUR	177 430	0	0	0	0,00%
OTPBK240715	188 639	0	193 504	0	9,81%
WINGHOLD211	48 671	0	0	0	0,00%
Befektetési jegyek	0	104 776	46 383	99 910	7,41%
ACCO ROMIHUF	0	63 161	0	66 936	3,39%
ACCO SF I	0	41 615	0	32 974	1,67%
BNK FP	0	0	46 383	0	2,35%
Részvények	197 290	0	210 757	0	10,68%
2020 NO	0	0	33 986	0	1,72%
6954 JP	0	0	13 796	0	0,70%
APPLE	0	0	25 911	0	1,31%
DHT US	0	0	9 525	0	0,48%
HRB US	0	0	20 865	0	1,06%
IBKR US	0	0	13 891	0	0,71%
KMX US	0	0	20 785	0	1,05%
MAERSKA DC	0	0	27 012	0	1,37%
MOL TRV 2017	17 178	0	0	0	0,00%
MTELEKOM	25 637	0	0	0	0,00%
MT NA	61 698	0	21 363	0	1,08%
OTP DEMAT	35 177	0	0	0	0,00%
RIBH	32 139	0	0	0	0,00%
RICHTER	22 595	0	0	0	0,00%
SSABA SS	0	0	23 623	0	1,20%
WABERER EUR	2 866	0	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei	tőzsdén kiv.	tőzsdei	tőzsdén kiv.	
Határidős ügyletek	-1 165	-70 769	1 760	58 665	3,06%
Devizára kötött forward	0	-7 725	0	-4 074	-0,21%
EUR210113FWD	0	-2 489	0	0	0,00%
EUR210224FWD	0	-4 240	0	0	0,00%
EUR210324FWD	0	-2 020	0	0	0,00%
EUR210421FWD	0	1 024	0	0	0,00%
EUR220531FWD	0	0	0	-4 074	-0,21%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	főzsdei	főzsdén kiv.	főzsdei	főzsdén kiv.	
Futures ügyletek	-1 165	0	1 760	0	0,09%
ESH1INDX	-1 093	0	0	0	0,00%
TYH1CMDTY	-325	0	0	0	0,00%
GCG1CMDTY	253	0	0	0	0,00%
TYH2CMDTY	0	0	-1 374	0	-0,07%
GCG2CMDTY	0	0	3 134	0	0,16%
Swap ügyletek	0	-63 044	0	62 739	3,18%
SW5230411	0	-4 662	0	16 607	0,84%
SW211015	0	-19 130	0	0	0,00%
SW290122	0	-39 252	0	46 132	2,34%
Aktív időbeli elhatárolások	0	32	0	31	0,00%
Követelések	0	49 473	0	21 551	1,09%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	0	-5 106	0	-4 426	-0,22%
Összesen	1 713 979	295 596	953 567	1 019 885	100,00%

Budapest, 2022. április 27.


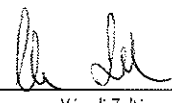
Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2020. e Ft-ban	2021. e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
(Működési cash flow, 1-13. sorok)	-58 190	-27 539
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-19 401	46 168
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-88 686	-116 084
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	88 686	116 084
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-52 160	-100 950
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	27 778	27 922
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-13 960	-474
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-7	1
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-440	-206
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	817 707	811 015
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-625 430	-207 911
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 384 053	972 103
19. Kapott hozamok +	59 084	46 823
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	-972 110	-156 512
20. Befektetési jegy kibocsátás +	150 189	421 899
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-1 122 299	-578 411
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 (±II±III. sorok) ±	-212 593	626 964

Budapest, 2022. április 27.


 Simon Péter János

 Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Forte Származtatott Alap, 1111-168
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (I):	2021.12.31
A sorozat (HUF)	
Saját tőke (FI):	971 612 526
Egy jegyre jutó NEE:	1,890630
Darabszám:	513 909 504
E sorozat (EUR)	
Saját tőke (EUR):	7 929,68
Egy jegyre jutó NEE:	0,969162
Darabszám:	8 182,00
Q sorozat (HUF)	
Saját tőke (FI):	999 005 647
Egy jegyre jutó NEE:	1,132379
Darabszám:	882 218 238
R sorozat (HUF)	
Saját tőke (FI):	10 070
Egy jegyre jutó NEE:	1,007000
Darabszám:	10 000
U sorozat (USD)	
Saját tőke (USD):	550,93
Egy jegyre jutó NEE:	0,929056
Darabszám:	593,00

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
				Összeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-2 525	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-1 269	50,26
	Alapkezelői díj miatt [A sorozat]			-96	3,80
	Alapkezelői díj miatt [E sorozat]			0	0,00
	Alapkezelői díj miatt [Q sorozat]			-25	0,99
	Alapkezelői díj miatt [R sorozat]			0	0,00
	Alapkezelői díj miatt [U sorozat]			0	0,00
	Letétkezelői díj miatt			-185	7,33
	Bizemánysági díj miatt			0	0,00
	Forgalmazási ktg. miatt			0	0,00
	Közvetítési ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			-947	37,50
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt [E sorozat]			-1	0,04
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt [U sorozat]			0	0,00
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-2	0,08
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-2 525	100,00



II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	864 307	43,73
	EQUILOR ZRT / HUF	0	0
	Raiffeisen Bank / DKK	105	0,01
	Raiffeisen Bank / EUR	32 568	1,65
	Raiffeisen Bank / GBP	738	0,04
	Raiffeisen Bank / HUF	766 040	38,76
	Raiffeisen Bank / JPY	9 391	0,47
	Raiffeisen Bank / NOK	4 883	0,25
	Raiffeisen Bank / RUB	43	0,00
	Raiffeisen Bank / SEK	198	0,01
	Raiffeisen Bank / TRY	11	0,00
	Raiffeisen Bank / USD	20 153	1,02
	Raiffeisen Bank / USD	30 177	1,52
II/2.	Egyéb követelés (összes):	168	0,01
	D2268640 ForEx cash in Asset/	1	0
	D2261696 Dividend payment Asset/	167	0,01
	D2268626 ForEx cash in Asset/	0	0

II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték	%
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	Návérték	Összeg/Érték	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			418 300	1 051 905	53,23
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			351 000	694 855	35,16
	CRO220530EUR [XS1028953989]		EUR	500	646 881	32,73
	OTFBK240715 [XS2022388586]		EUR	500	191 942	9,71
	2030/A MAK [HUB000403696]		HUF	200 000	193 547	9,79
	2041/A MAK [HUB000404165]		HUF	100 000	181 125	9,17
					80 287	4,06
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0

II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			50 000	47 974	2,43
		BSE 231019 [XS2243670150]	HUF	50 000	47 974	2,43
II/4.2.	Gazdálkodási és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
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):			33	210 757	10,67
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			33	210 757	10,67
		APPLE [US0378331005]	USD	0	25 911	1,31
		DHT US [MHY2065G1219]	USD	6	9 525	0,48
		HRB US [US0936711052]	USD	3	20 865	1,06
		IBKR US [US45821N1072]	USD	1	13 891	0,70
		KMX US [US1431301027]	USD	0	20 785	1,05
		MAERSKA DC [DK0010244425]	DKK	0	27 012	1,37
		MT NA [LU1598757687]	EUR	2	21 363	1,08
		SSABA SS [SE0000171100]	SEK	13	23 623	1,20
		2020 NO [BMG9156K1018]	NOK	8	33 986	1,72
		6954 JP [JP3802400006]	JPY	0	13 796	0,70
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):			67 267	146 293	7,40
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			67 267	146 293	7,40
		ACCO ROMHUF [HU0000718622]	HUF	33 714	66 936	3,39
		ACCO SP I [HU0000722608]	HUF	33 547	32 974	1,67
		BNK FP [EU1834983477]	EUR	6	46 383	2,34
II/4.6.	Kérvényesítő jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	59 878	3,03
		EUR220531FWD			-4 074	-0,20
		GCG2 Gold 100 OZ FUT FEB22			1 417	0,07
		S2101283: IRS/CCS Eval.value. [OTC - CLOSE / 2021.12.31/821KOR_C]			16 607	0,84
		S2136832: IRS/CCS Eval.value. [OTC - CLOSE / 2021.12.31/821KOR_C]			46 132	2,33
		TYH2 COMDTY US10YR NOTE MAR22			-204	-0,01
	Eszközök összesen:				1 976 258	100,00

Budapest, 2022. április 27.



 Simon Péter János Váradai Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Forte Származtatott
Alap
Üzleti jelentés 2021.