



**RSM**

Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény  
Alap  
2019. évi éves beszámolóhoz

## TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap („az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 14.314.760 E Ft, a tárgyévi eredmény -109.487 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 2019. 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 könyvvizsgálataért 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 Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap 2019. 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 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 nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap 2019. 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 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 felelőssége**

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

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

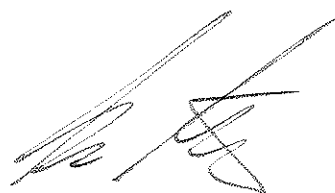
Továbbá:

- 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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, 2020. április 27.



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





Kozma Attila Mihály  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005847

**Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap**

MÉRLEG	eFt	eFt
	2018. december 31.	2019. december 31.
<b>A / Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>19 658 206</b>	<b>14 400 762</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>570 340</b>	<b>217 839</b>
1 Követelések	570 340	217 839
2 Követelések értékvesztése	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>18 774 187</b>	<b>13 783 948</b>
1 Értékpapírok	18 588 492	13 480 446
2 Értékpapírok értékelési különbözete	185 695	303 502
a kamatokból, osztalékból	212 965	252 413
b egyéb	-27 270	51 089
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>313 679</b>	<b>398 975</b>
1 Pénzeszközök	313 679	398 975
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>40</b>	<b>25</b>
1 Aktív időbeli elhatárolás	40	25
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-244 877</b>	<b>-86 027</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>19 413 369</b>	<b>14 314 760</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>19 377 172</b>	<b>14 289 751</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>5 109 740</b>	<b>3 732 641</b>
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	175 611 425	176 094 532
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-170 501 685	-172 361 891
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>14 267 432</b>	<b>10 557 110</b>
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 602 910	-7 480 402
2 Értékelési különbözet tartaléka	-59 182	217 475
3 Előző évek eredménye	18 048 823	17 929 524
4 Üzleti év eredménye	-119 299	-109 487
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>23 601</b>	<b>14 495</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>23 601</b>	<b>14 495</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>12 596</b>	<b>10 514</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>19 413 369</b>	<b>14 314 760</b>

Budapest, 2020. április 27.


	
Bálint Áttila	Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	

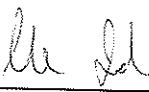
**Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

	eFt 2018.	eFt 2019.
<b>I Pénzügyi műveletek bevételei</b>	2 128 275	1 691 018
<b>II Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	2 058 715	1 666 894
<b>III Egyéb bevételek</b>	0	0
<b>IV Működési költségek</b>	176 609	125 219
<b>V Egyéb ráfordítások</b>	12 250	8 392
<b>VI Fizetett, fizetendő hozamok</b>	0	0
<b>VII TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	-119 299	-109 487

Budapest, 2020. április 27.

  
Bálint Árpád

  
Váradi Zoltán

---

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

## Kiegészítő melléklet

a 2019. december 31-ével végződő évre

### 1. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranyalpár Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) 1998. április 7-én került nyilvántartásba vételre az ÁPTF-nél 536.700.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft. Az Alap nyílt végű befektetési alap.

Az Alap korábbi neve: Raiffeisen Pénzpiaci Alap. Hatálybalépés napja: 2000. augusztus 31.

2014.05.14-től az Alap új neve: Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap. PSZÁF határozat száma: H-KE-III-298/2013.

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://alapot.roiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az alap képviselőjére jogosult:	Bólint Attila Váradai Zoltán	1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület IV. emelet
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozma Attila Mihály	2161 Csomád, Napsugár utca 2B. Regszám: 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 befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el

Az Alap elsősorban rövid futamidejű magyar állampapírokba, valamint lekötött és lekötetlen banki betétekbe fektet. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetők el és ezeket közvetíti saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetési kínálati ügyfelei részére, és célja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamával versenyképes megtérülés biztosítása likvid befektetési formában. Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozásai 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 a következő befektetéseket alkalmazza:

**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 diszkontkincstárjegyek, 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

**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.

**3. Pénzpiaci eszközök:** a fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacra kereskednek és amelyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott pénzpiaci eszközök

**4. Bankbetét:** látraszóló illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában)

**5. Kollektív befektetési értékpapír** - olyan nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek



**6. 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).  
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 kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbtv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 2/5/2000. (XII.11.) Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

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

Minden esetben jelentős összegű 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: 2020. 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 árfolyar különbözetét és az év végi felhalmozott kamatokat 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 értékelte, mely a tárgyévben: 2019. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2019. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához

A portfólió értékelésének elvei a következők:

#### Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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 számítható 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 árat 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 megjelenített legjobb vételi és eladási nettó ár középpértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegéként kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelenített legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegéként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat 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

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar 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

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok ill. külföldi állampapírok Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által - közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyamkiszámlázás nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat 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.

### Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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.

### Zárkörü 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
- múltbeli hozamfelár (spread)
- likviditás
- az adott értékpapír kibocsátójának megítélése

### Tőzsdén kereskedett alapok (ETFs)

Az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 napi 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 közölt 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.

### Látra szóló betét (folyószámla)

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

### Lekötött betét

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

### Származtatott ügyletek

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

Az Alapkezelő az Alap devizában illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán illetve befektetési eszközi alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott – ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő – hosszú és rövid pozíciók egymással szemben nettósíthatja a Törvény 273.§-ában megfogalmazott szabályok szerint.

Az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

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

A származtatott ügyletek érvényes értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözetként elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az értékelési különbözet minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

### Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

#### 1. Határidős vételi megállapodások

A 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.

#### 2. 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.

#### 3. Opciós ügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt 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 használata
- összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az ügyleti partner által meghatározott árat használni

#### 4. Csereügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt 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 használata
- az ügyleti partner által meghatározott ár

#### Tőzsdei származtatott ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közölt 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.

#### Kötelezettségek

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli.

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 vételárban felhalmozott kamatot kamatbevétel csökkentő léteként számolja el az Alap. Értékesítéskor az eladási árban foglalt felhalmozott kama bevételként jelenik meg. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözet tartalékként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözeteivel szemben.

A követelésekre, illetve aktív időbeli elhatárolásokra az Alap akkor képez céllartalékokat, ha a mérlegkészítésig pénzügyileg nem kerülnek rendezésre

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 hónapot túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a - 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 politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, 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 kereskedési napján 2019.12.31-én érvényes értékpapír árfolyamon került kimutatásra

##### A/ Államkötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti érték eFt-ban
2020/A MÁK	HUF	5 999	-678	50	5 371
2020/B MÁK	HUF	5 208	-125	91	5 174
2021/A MÁK	HUF	9 849	162	0	10 011
BMAK2020/O	HUF	2 090 004	-63 632	33 974	2 060 346
CRO200714USD	USD	1 566 180	20 044	47 556	1 633 780
REPHUN200129	USD	298 453	-2 560	7 727	303 620
REPHUN200224	EUR	673 565	-7 223	21 755	688 097
ROM220207USD	USD	657 378	-12 056	15 916	661 238
SERB 210928	USD	530 429	3 241	9 164	542 834
		<b>5 837 065</b>	<b>-62 827</b>	<b>136 233</b>	<b>5 910 471</b>

##### B/ Egyéb fix és változó kamatozású papírok

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti érték eFt-ban
BKC200727	EUR	306 004	25 204	1 035	332 243
BKC 211219	USD	299 844	19 115	293	319 252
CORDIA261107	HUF	93 376	60	590	94 026
CROD 200508	EUR	1 072 203	-9 420	40 450	1 103 233
EJBFN22/A	HUF	174 081	4 443	1 850	180 374
EXIM200130	USD	946 390	32 620	16 290	995 300
IIB 2022/I	HUF	249 928	5 602	3 891	259 421
IIB 2022/II	HUF	298 425	1 347	758	300 530
IIB 211015	EUR	394 006	10 236	1 241	405 483
MFB201021	USD	1 990 181	26 635	23 373	2 040 189
MFB202006/2	HUF	709 453	-19 123	12 351	702 681
OC210630 EUR	EUR	623 217	-6 608	7 477	624 086
OTPBK240715	EUR	486 273	23 805	6 581	516 659
Összesen		<b>7 643 381</b>	<b>113 916</b>	<b>116 180</b>	<b>7 873 477</b>
Összesen		<b>13 480 446</b>	<b>51 089</b>	<b>252 413</b>	<b>13 783 948</b>

##### C/ Határidős ügyletek

Az Alap forward ügyleteken összevontan 2019-ben 1.029.529 e Ft, míg 2018-ban 904.095 eFt veszteséget realizált.

2019.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős eladási ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés:	Devizanem	Szerződés szerinti összeg devizában	Követelés fordulónapi értéke (HUF)	Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF)	Piaci érték (HUF)
USD200131FWD	USD	1 380 000	395 646 000	406 741 200	-10 556 773
USD200131FWD	USD	3 839 000	1 088 663 620	1 131 506 860	-41 344 241
USD200212FWD	USD	4 983 000	1 428 974 910	1 468 689 420	-36 967 594
EUR200225FWD	EUR	2 070 000	690 510 600	684 176 400	5 682 465
USD200226FWD	USD	1 901 000	544 769 570	560 300 740	-14 126 351
EUR200226FWD	EUR	670 000	219 565 700	221 448 400	-2 096 836
EUR200311FWD	EUR	1 120 000	356 182 400	370 182 400	-14 403 375
USD200325FWD	USD	1 465 000	418 374 700	431 794 100	-13 682 159
EUR200304FWD	EUR	550 000	182 567 000	181 786 000	600 910
USD200429FWD	USD	890 000	267 934 500	262 318 600	7 106 124
EUR200511FWD	EUR	800 000	266 000 000	264 416 000	1 034 228
EUR200511FWD	EUR	421 000	139 287 850	139 148 920	-149 986
EUR200511FWD	EUR	1 062 000	350 141 400	351 012 240	-1 598 945
EUR200511FWD	EUR	800 000	268 728 000	264 416 000	3 760 653
USD200520FWD	USD	1 035 000	307 591 650	305 055 900	4 522 252
USD200715FWD	USD	1 830 000	531 669 900	539 374 200	-2 779 157
USD200715FWD	USD	2 105 000	627 900 450	620 427 700	13 119 450
EUR200812FWD	EUR	1 200 000	401 736 000	396 624 000	3 668 740
USD201104FWD	USD	2 225 000	660 980 750	655 796 500	14 642 970
EUR201125FWD	EUR	200 000	67 506 000	66 104 000	1 073 756
<b>Forward ügyletek összesen</b>			<b>9 214 731 000</b>	<b>9 321 319 580</b>	<b>-80 493 869</b>

A nullás számlaosztályban kerül kimutatásra a forward ügyletekből származó követelés és kötelezettség fordulónapi értéke.

Az Alap 2019.12.31-én az alábbi nyitott swap (IRS) kamat- és tőkecsere ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződésből eredő tőke követelés (HUF)	Szerződésből eredő tőke kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
SW211015 / tőke-kamat csere	EUR - HUF	2021.10.15	325 040 000	330 520 000	1 225 409
SW240715 / tőke-kamat csere	EUR - HUF	2024.07.15	488 190 000	495 780 000	-6 758 773
<b>Összesen</b>			<b>813 230 000</b>	<b>826 300 000</b>	<b>-5 533 364</b>

A lejáratkori tőkecsereből származó határidős követelés és kötelezettség a nullás számlaosztályban került kimutatásra

#### 4.2. Pénzeszközök részletezése (adatok e Ft-ban)

		2018.12.31	2019.12.31
Folyószámla	HUF	254 629	346 861
Folyószámla	EUR	338	351
Folyószámla	USD	58 712	51 763
		<u>313 679</u>	<u>398 975</u>

Az Alap a deviza folyószámlák összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti ennek összege 1.608 e Ft árfolyamvesztéség.

#### 4.3. Követelések és kötelezettségek részletezése (adatok e Ft-ban)

Követelések (adatok e Ft-ban)	2018.12.31	2019.12.31
Forward ügyletek - adott óvadék	570 340	217 839
	<u>570 340</u>	<u>217 839</u>

Az adott óvadékok összevont átértékelési különbözete 2.545 e Ft árfolyam nyereség.

Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)	2018.12.31	2019.12.31
Szállítók	294	306
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	20 763	12 336
Befektetési alapok különadó	2 544	1 853
	<u>23 601</u>	<u>14 495</u>

#### 4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)

	2018.12.31	2019.12.31
Folyószámla kamat	17	2
LEI kód fenntartási költsége	23	23
	<u>40</u>	<u>25</u>

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)

	2018.12.31	2019.12.31
Könyvizsgálónak fizetendő díj	360	374
Alapkezelési díj	9 047	7 588
Letétkezelési díj	1 056	885
Számviteli díj	218	218
Kelér díj	63	43
WARP-díj	562	466
Folyószámla kamat	0	0
Bankforgalmi jutalék	15	11
Felügyeleti díj (MNB)	1 275	929
	<u>12 596</u>	<u>10 514</u>

#### 4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozománján és tőkéjének megővésére nem tett értékbeli ígéretet.

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

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)**

	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>
Kapott kamat értékpapírok	1 217 937	732 681
Folyószámlakamat	604	2 291
Értékpapír értékesítésből származó árfolyam nyereség	431 720	810 221
Lekötött betét után kapott / járó kamat	367	0
Egyéb kapott kamat	33	0
Árfolyamkülönbözet	46 644	72 424
Swap ügyletek kamatbevétele	0	10 791
Forward ügyletek nyeresége	430 970	62 610
<b>Összesen</b>	<b>2 128 275</b>	<b>1 691 018</b>

**Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése ( e Ft-ban)**

	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>
Értékpapír értékesítésből származó árfolyam veszteség	678 224	542 235
Fizetett folyószámla kamat	1 576	0
Árfolyamkülönbözet	43 850	27 532
Swap ügyletek fizetett kamata	0	4 988
Forward ügyletek vesztesége	1 335 065	1 092 139
<b>Összesen</b>	<b>2 058 715</b>	<b>1 666 894</b>

Egyéb bevételek sem 2019-ben sem 2018-ban nem voltak.

**Egyéb ráfordítások részletezése ( e Ft-ban)**

	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>
Befektetési alapok különadója	12 250	8 391
Egyéb ráfordítások	0	1
<b>Összesen</b>	<b>12 250</b>	<b>8 392</b>

**A működési költségek részletezése ( e Ft-ban)**

	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>
Bankforgalmi jutalék	363	285
Bankköltség negatív kamat	0	1 221
Alapkezelési díj	146 664	101 934
Letételezési díj	17 111	11 892
KEELER díj	466	294
WARP díj	2 541	2 004
IEI kód fenntartási költsége	28	28
Könyvizsgálónak fizetendő díj	654	679
Számviteli díj	2 621	2 621
Felügyeleti díj (MNB)	6 161	4 261
<b>Összesen</b>	<b>176 609</b>	<b>125 219</b>

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

A saját tőke részletezése	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>5 109 740</b>	<b>3 732 641</b>
Kibocs. bef. jegyek névértéke	175 611 425	176 094 532
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-170 501 685	-172 361 891
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>14 267 432</b>	<b>10 557 110</b>
befektetési jegy forgalmazásból	-3 602 910	-7 480 402
értékelési különbözetből	-59 182	217 475
előző évek eredménye	18 048 823	17 929 524
üzleti évi eredmény	-119 299	-109 487
<b>Saját tőke</b>	<b>19 377 172</b>	<b>14 289 751</b>

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2020. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2020. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2019. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2020. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2019. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó eltérés 231 e Ft

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eft-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	14 289 751	14 292 733	2 982
<b>Különbözet tételeken:</b>			
Értékpapírok	13 783 948	13 786 719	2 771
Határidős ügyletek	-86 027	-86 027	0
Pénzeszközök	398 975	616 815	217 840
Követelések / Aktív időbeli elhat.	217 864	3 028	-214 836
Kötelezettségek/Passzív időbeli elhat.	-25 009	-27 802	-2 793

A kamatozó értékpapírok esetén a NEE kimutatás a 2020. év első forgalmazási napjóg esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2019.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 2.771 e Ft

Az első forgalmazási napig és a 2019.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbségét összege 2 e Ft

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 23 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2020.évre vonatkozó része.

A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2019.évi költségek között került elszámolásra.

A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás összevont egyenlege) kötelezettség jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg kötelezettségként szerepel

A portfólió jelentésben elváltak egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy jegyzés a követelések között szerepel. Az ebből adódó eltérés 3.024 e Ft

A beszámolóban a forward ügyletekhez kapcsolódó óvadék összege az egyéb követelések között, míg a portfólió jelentésben a pénzeszközök között kerül kimutatásra. Az ebből adódó különbség 217.840 e Ft.

## 7. Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

	2018. december 31.	2019. december 31.
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	101,26%	100,60%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,81%	99,83%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HIK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

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

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

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

Budapest, 2020. április 27.

  
Bálint Attila Váradi Zoltán  
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2019.12.31 adatok eft

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>14 314 760</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,60%	Forgóeszköz+Aktív időbeli előt.	-	14 400 787
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>14 314 760</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,83%	Saját tőke	-	14 289 751
	<u>Források összesen</u>	-	<u>14 314 760</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>14 289 751</u>

b/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Saját tőke</u>	-	<u>14 289 751</u>

Budapest, 2020. április 27.

  
 Bálint Ágnes

  
 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.



## 2. sz. melléklet

## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2019.

## I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

## II. Költségek összetétele

eFt-ban

114 399

	Pénzügyileg realizált		Pénzügyileg realizált
	Elszámolt	Elhatárolt/szállított	
Bankforgalmi jutalék	285	11	274
Bankköltség - negatív kamat	1 221	0	1 221
Alapkezelési díj	101 934	7 588	94 346
Letétkezelési díj	11 892	885	11 007
KELER díj	294	43	251
WARP díj	2 004	466	1 538
LEI kód fenntartási költsége	28	0	28
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	679	680	-1
Számviteli díj	2 621	218	2 403
Felügyeleti díj (MNB)	4 261	929	3 332
<b>Összesen:</b>	<b>125 219</b>	<b>10 820</b>	<b>114 399</b>

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

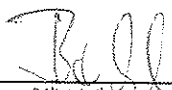

Saját lőke 14 289 751

eFt-ban

iii. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>		<b>313 679</b>		<b>398 975</b>	<b>2,79%</b>
ebből lekötött betét		0		0	0,00%
<b>Államkötvény</b>	<b>0</b>	<b>9 632 044</b>	<b>0</b>	<b>5 910 471</b>	<b>41,36%</b>
2019/A MÁK	0	7 045	0	0	0,00%
2019/B MÁK	0	100 101	0	0	0,00%
2019/D MÁK	0	9 998	0	0	0,00%
2020/A MÁK	0	34 153	0	5 371	0,04%
2020/B MÁK	0	106 131	0	5 174	0,04%
2021/A MÁK	0	395 592	0	10 011	0,07%
BMAK2020/O	0	2 098 329	0	2 060 346	14,42%
CRO191105USD	0	5 037 047	0	0	0,00%
CRO200714USD	0	903 050	0	1 633 780	11,43%
REPHUN200129	0	74 219	0	303 620	2,12%
REPHUN200224	0	0	0	688 097	4,81%
ROM220207USD	0	0	0	661 238	4,63%
SERB 200225	0	866 379	0	0	0,00%
SERB 210928	0	0	0	542 834	3,80%
<b>Egyéb fix és változó kamatozású kötvény</b>	<b>0</b>	<b>7 374 337</b>	<b>0</b>	<b>7 873 477</b>	<b>55,11%</b>
BKC 200727	0	323 096	0	332 243	2,32%
BKC 211219	0	296 220	0	319 252	2,23%
CORDIA261107	0	0	0	94 026	0,66%
CRORD 200508	0	0	0	1 103 233	7,72%
EJBFN19/A	0	304 826	0	0	0,00%
EJBFN22/A	0	0	0	180 374	1,26%
EXIM200130	0	950 198	0	995 300	6,97%
IIB 2022/I	0	0	0	259 421	1,82%
IIB 2022/II	0	0	0	300 530	2,10%
IIB 211015	0	323 873	0	405 483	2,84%
MFB201021	0	1 960 865	0	2 040 189	14,28%
MFB201906/1	0	252 203	0	0	0,00%
MFB202006/2	0	719 901	0	702 681	4,92%
MFB202006/2	0	320 795	0	0	0,00%
MFB202006/2	0	1 922 360	0	0	0,00%
MOL190926	0	0	0	624 086	4,37%
OC210630 EUR	0	0	0	516 659	3,62%
OTPBK240715	0	0	0	0	0,00%
<b>Diszkont értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>1 767 806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
D190313	0	1 200 000	0	0	0,00%
D190522	0	359 951	0	0	0,00%
D190731	0	207 855	0	0	0,00%
<b>Határidős ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>-244 877</b>	<b>0</b>	<b>-86 027</b>	<b>-0,60%</b>
<b>Követelések és aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>570 380</b>	<b>0</b>	<b>217 864</b>	<b>1,52%</b>
<b>Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>-36 197</b>	<b>0</b>	<b>-25 009</b>	<b>-0,18%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>19 377 172</b>	<b>0</b>	<b>14 289 751</b>	<b>100,00%</b>

Budapest, 2020. április 27.

Bálint Attila Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2018.	e Ft-ban 2019.
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>-1 197 521</b>	<b>-768 825</b>
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-887 215	-842 169
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	59 182	-217 475
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	-59 182	217 475
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	246 504	-267 984
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-570 340	352 501
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	18 636	-9 106
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 648	15
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-7 754	-2 082
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)</b>	<b>10 962 726</b>	<b>6 108 712</b>
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-9 711 505	-6 345 859
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	19 906 315	11 721 889
19. Kapott hozamok +	767 916	732 682
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)</b>	<b>-11 547 967</b>	<b>-5 254 591</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	462 753	483 107
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-12 010 720	-5 737 698
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
<b>IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>	<b>-1 782 762</b>	<b>85 296</b>

Budapest, 2020. április 27.

  
 Bálint Attila

  
 Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alop, 1111-59  
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):	<b>2019.12.31</b>
Saját tőke (ft.):	
Egy jegyre jutó NEE:	14 292 733 784
Darabszám:	3 829 121
	3 732 641 371

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK		ezer Forint		
I/1.	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%
<b>Hitelállomány (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>-27 802</b>	<b>100,00</b>
	Alapkezelői díj miatt		-8 058	28,99
	Letételezői díj miatt		.940	3,38
	Bizományosi díj miatt		0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt		0	0,00
	Közvetítési ktg. miatt		0	0,00
	Reklám ktg. miatt		0	0,00
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		0	0,00
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		-18 804	67,63
			0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>-27 802</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK				ezer Forint	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			Osszeg/Érték	%
				<b>616 815</b>	<b>4,31</b>
	ING Bank N.V. Amsterdam / EUR			39 662	0,28
	OTP BANK RT. / EUR			82 630	0,58
	Raiffeisen Bank / EUR			351	0,00
	Raiffeisen Bank / HUF			346 861	2,42
	Raiffeisen Bank / HUF			95 547	0,67
	Raiffeisen Bank / USD			51 764	0,36
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>				<b>3 024</b>	<b>0,02</b>
	U2176395 RBH Asset/			3 024	0,02
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>				<b>13 786 719</b>	<b>96,27</b>
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 906 859	11 451 405
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			2 906 859	11 451 405
	CROATIA 2007 I4 USD 6.625	USD	5 250	1 634 065	11,41
	CROAT.REC.DEV.BK 200508 EUR6	EUR	3 150	1 103 575	7,7
	ERSTE JELZALOGLEVÉL 2022/A	HUF	174 800	180 388	1,26
	MFB202006/2 Kötvény	HUF	679 800	702 812	4,91
	OTPBANK PERPETUAL 2.875 EUR	EUR	1 500	516 738	3,61
	REP OF HUNGARY 3.875 EUR	EUR	2 000	688 237	4,81
	REP OF HUNGARY 6.25 USD	USD	1 000	303 722	2,12
	ROMANIA GOV. 220207 USD 6.75	USD	2 000	661 348	4,62
	SERBIA 210928 USD 7.25	USD	1 660	542 932	3,78
	USD 4.00 EXIM 200130	USD	3 316	995 516	6,95
	USD 6,25 MFB 201021	USD	6 620	2 040 867	14,25
	2020/A Magyar Államkötvény	HUF	5 000	5 373	0,04
	2020/B Magyar Államkötvény	HUF	5 000	5 175	0,04
	2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	HUF	2 005 763	2 060 646	14,39
	2021/A Magyar Államkötvény	HUF	10 000	10 011	0,07
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankkezes ép. (összes):			0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			655 050	2 335 314
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			655 050	2 335 314
	BANK OF CHINA LTD 0.73 2007/27	EUR	1 000	332 256	2,32
	BANK OF CHINA LTD 4.33 211219	USD	1 050	319 325	2,23
	CORDIA INT ZRT 261107	HUF	100 000	94 048	0,66
	IIB - INTERN.INV BK 2022/I	HUF	250 000	259 448	1,81
	IIB - INTERN.INV BK 2022/II	HUF	300 000	300 551	2,1
	IIB INTERN.INV Tranche 211015	EUR	1 200	405 518	2,83
	ORLEN CAPITAL 210630 2,5 EUR	EUR	1 800	624 168	4,36
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0
II/4.3.	Résztvények (összes):			0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0

II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0	0
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>			0	4	0,00
	RAPA USD Current account accrued				4	0,00
II/6.	<b>Szarmaztatott ügyletek értékelési különbözete:</b>			0	-86 027	-0,6
	EUR200225FWD				5 682	0,04
	EUR200226FWD				-2 097	-0,01
	EUR200304FWD				601	0,00
	EUR200311FWD				-14 403	-0,11
	EUR200511FWD				3 761	0,03
	EUR200511FWD				-1 599	-0,01
	EUR200511FWD				-150	0,00
	EUR200812FWD				1 034	0,01
	EUR201125FWD				3 669	0,03
	EUR201125FWD				1 074	0,01
	S2125471: IRS/CCS Eval.value. [OTC CLOSE / 2019.12.31/ZGMOLD_C]				1 225	0,01
	S2156711: IRS/CCS Eval.value. [OTC CLOSE / 2019.12.31/ZGMOLD_C]				-6 757	-0,05
	USD200131FWD				-10 557	-0,07
	USD200131FWD				-41 344	-0,29
	USD200212FWD				-36 969	-0,26
	USD200226FWD				-14 126	-0,10
	USD200325FWD				-11 682	-0,08
	USD200429FWD				7 106	0,05
	USD200520FWD				4 522	0,03
	USD200715FWD				13 119	0,09
	USD200715FWD				-2 779	-0,02
	USD201104FWD				14 643	0,10
<b>Eszközök összesen:</b>					<b>14 320 535</b>	<b>100,0%</b>

Budapest, 2020. április 27.

  
 Bálint Attila                      Vörödi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Raiffeisen Kamat Prémium  
Rövid Kötvény Alap  
Üzleti jelentés 2019.**

# I. Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap általános információk

## 1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap
Lajstrom száma:	1111-59
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.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	rövid kötvény alap
Futamideje:	határozatlan

## 2. Az Alap stratégiája

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap a törvényi előírások betartása mellett forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB-kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetőek el és ezeket közvetítí saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja, hogy az általa elért megtérülés meghaladja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát.

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

Dátum	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2019.12.31.	0,99%	3,829344 Ft	14 305 905 063 Ft
2018.12.28.	-0,55%	3,791930 Ft	19 396 544 159 Ft
2017.12.29.	-0,19%	3,812858 Ft	31 152 795 181 Ft
2016.12.31.	1,18%	3,820203 Ft	32 835 057 293 Ft
2015.12.31.	1,18%	3,775614 Ft	43 600 486 728 Ft
2014.12.31.	2,44%	3,731440 Ft	54 121 502 473 Ft
2013.12.31.	4,89%	3,642495 Ft	53 508 961 400 Ft
2012.12.28.	7,20%	3,472562 Ft	30 880 256 464 Ft
2011.12.30.	6,03%	3,239369 Ft	29 200 500 918 Ft
2010.12.31.	5,75%	3,055173 Ft	28 717 297 045 Ft

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

## II. Vagyonkimutatás

### BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2019.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>18 778 081 978</b>	<b>96,89</b>
2019/A MÁK	HUF	HU0000402433	6 620 000	7 047 798	0,04
2019/B MÁK	HUF	HU0000402649	100 000 000	100 101 200	0,52
2019/D MÁK	HUF	HU0000403126	10 000 000	9 997 760	0,05
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	30 000 000	34 165 530	0,18
2020/B MÁK	HUF	HU0000402953	100 000 000	106 149 600	0,55
2021/A MÁK	HUF	HU0000402995	400 000 000	395 594 400	2,04
BKC 200727	EUR	XS1648071006	1 000 000	323 108 226	1,67
BKC 211219	USD	XS1925691179	1 050 000	296 289 958	1,53
BMAK2020/O	HUF	HU0000402847	2 005 762 808	2 098 621 603	10,83
CRO191105USD	USD	XS0464257152	17 290 000	5 038 868 740	26,00
CRO200714USD	USD	XS0525827845	3 000 000	903 205 525	4,66
D190313	HUF	HU0000522362	1 200 000 000	1 200 000 000	6,19
D190522	HUF	HU0000522107	360 000 000	359 951 400	1,86
D190731	HUF	HU0000522180	208 000 000	207 855 232	1,07
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	300 000 000	304 858 800	1,57
EXIM 200130	USD	XS1115429372	3 316 000	950 405 052	4,90
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	1 000 000	323 900 105	1,67
MFB 201021	USD	XS0954674312	6 620 000	1 961 510 471	10,12
MFB201906/1	HUF	HU0000357272	250 000 000	252 217 500	1,30
MFB202006/2	HUF	HU0000357967	679 800 000	720 031 244	3,72
MFBEU1903/1	EUR	HU0000357611	1 000 000	320 795 283	1,66
MOL190926	USD	XS0834435702	6 602 000	1 922 681 841	9,92
REPHUN200129	USD	US445545AD87	250 000	74 231 582	0,38
SERB 200225	USD	XS0893103852	3 000 000	866 493 128	4,47
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>884 019 462</b>	<b>4,56</b>
Folyósámla - EUR				514 754 354	2,66
Folyósámla - HUF				310 552 834	1,60
Folyósámla - USD				58 712 274	0,30
<b>Követelések</b>				<b>37 832 672</b>	<b>0,20</b>
Határidős ügyletek				37 832 672	0,20
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>12 798 734</b>	<b>0,07</b>
Egyéb követelések				12 798 734	0,07
<b>Összes eszköz</b>				<b>19 712 732 846</b>	<b>101,72</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-332 724 513</b>	<b>-1,72</b>
Egyéb kötelezettségek				-40 021 818	-0,21
Határidős ügyletek				-292 702 695	-1,51
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>19 380 008 333</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>5 109 740 649</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>3,792758</b>	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2019. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2018. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó eltérés 1.035 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbszet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	19 377 172	19 380 008	2 836
<u>Különbszet tételesen:</u>			
Értékpapírok	18 774 187	18 778 083	3 896
Határidős ügyletek	-244 877	-244 877	0
Pénzeszközök	313 678	313 678	0
Követelések / Aktív időbeli elhat.	570 381	573 146	2 765
Kötelezettségek/Passzív időbeli elhat.	-36 197	-40 022	-3 825

A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2019. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2018.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 3.896 e Ft. A folyószámla és a lekötött betét elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 23 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2019.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2018.évi költségek között került elszámolásra.