



**RSM**

Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid  
Kötvény 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 Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény 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 9.543.276 E Ft, a tárgyévi eredmény 262.523 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 2/15/2000. (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.

### **Egyéb információk: Az üzleti jelentés**

Az egyéb információk a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény 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 felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak 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 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény 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 felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős az éves beszámolónak 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 közlétegye 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 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.

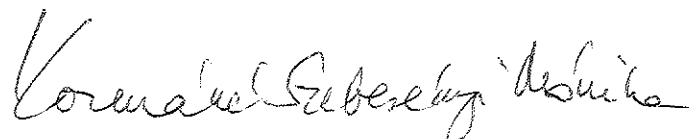
Továbbá:

- 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 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, minősíteniük 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 25.



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 Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap**

<b>MÉRLEG</b>	eFt <b>2020.</b> december 31.	eFt <b>2021.</b> 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>11 403 545</b>	<b>9 763 913</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>162 111</b>	<b>858 124</b>
1 Követelések	162 111	858 124
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>9 850 723</b>	<b>7 141 239</b>
1 Értékpapírok	9 546 288	7 013 464
2 Értékpapírok értékelési különbözete	304 435	127 775
a kamatokból, osztalékból	99 347	74 235
b egyéb	205 088	53 540
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>1 390 711</b>	<b>1 764 550</b>
1 Pénzeszközök	1 390 711	1 764 550
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>32</b>	<b>41</b>
1 Aktív időbeli elhatárolás	32	41
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-105 756</b>	<b>-220 678</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>11 297 821</b>	<b>9 543 276</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>11 180 143</b>	<b>9 438 913</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>2 902 854</b>	<b>2 459 303</b>
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	176 377 807	176 721 545
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-173 474 953	-174 262 242
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>8 277 289</b>	<b>6 979 610</b>
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-9 815 458	-11 084 078
2 Értékelési különbözet tartaléka	198 679	-92 903
3 Előző évek eredménye	17 820 037	17 894 068
4 Üzleti év eredménye	74 031	262 523
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>108 883</b>	<b>97 131</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>108 883</b>	<b>97 131</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>8 795</b>	<b>7 232</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>11 297 821</b>	<b>9 543 276</b>

Budapest, 2022. április 25.


  
  
 Simon Péter János                      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.


**Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

	eFt 2020.	eFt 2021.
<b>I Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>1 514 470</b>	<b>716 731</b>
<b>II Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>1 339 337</b>	<b>372 420</b>
<b>III Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV Működési költségek</b>	<b>94 884</b>	<b>76 812</b>
<b>V Egyéb ráfordítások</b>	<b>6 218</b>	<b>4 976</b>
<b>VI Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>74 031</b>	<b>262 523</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
Simon Péter János

  
Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

## Kiegészítő melléklet

a 2021. december 31-ével végződő évre

### 1. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranypolgár 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://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az alap képviselőjére jogosult:	Simon Péter János Váradai 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.
Letétkezelő:	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. Regisztrációs szám: 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

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 befektetési mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetőek el és ezeket közvetítési saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál 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 korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő a következő eszközkategóriákba fektethet:

**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 államkötvények, 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 pénzpiacon kereskednek és amelyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott pénzügyi eszközök

**4. Bankbetét:** látraszólvó 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 befektelési 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 215/2000. (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 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 irányadóak

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyar különbségét és az év végi felhalmozott kamatokat a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokról:

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelté, 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

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 számtalan 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 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 Árazási Bizottság (ÁB) által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték 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 értékpapírokról az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyamkötés 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 értékpapírokról 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.

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

#### Tőzsdén kereskedett alapok (ETFs)

Az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzétett 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 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.

#### 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 betételekötési keretszerződés illetve a lekötési megbízás tartalmazza.

#### Származtatott ügyletek

Amennyiben valamely eszköz értékeléséhez modell alkalmazása mellett dönt az ÁB, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása keretében leggyakrabban használt derivatív eszközök esetében az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul.

Deviza forwardok és swapok: az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közzétett FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell kiszámolni az adott lejáratra vonatkozó swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni az aznapi MNB árfolyamhoz. Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét. Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamattal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

Kamat swapok: a Bloomberg által felkínált árazási modell.

Tőzsdei határidős vételi ügyletek (futures): ezek esetén a pozíció értéke az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének (elméleti határidős ár) és a határidős ügylet kötési árfolyamának a különbségéént adódik, forintra átszámítva. Tőzsdei határidős eladási ügyletek esetén a pozíció értéke az ügylet kötési árfolyamának és az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének a különbségéént adódik, forintra átszámítva. Az alaptermék felkamatoztatása során figyelembe kell venni az alaptermék hozamfizetését és az alaptermék devizájában denominált államkötvényekből becsült hozamgörbe megfelelő pontját.

A származtatott ügyletek évvégi 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 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.

##### 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. Opció 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 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.

### 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 vételárból felhalmozott kamatot kamatbevételek csökkentő tételként számolja el az Alap. Értékesítéskor az eladási árban foglalt felhalmozott kamatbevételeként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözet tételként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbszetével szemben.

A követelésekre, illetve aktív időbeli elhatárolásokra az Alap akkor képez céltartalékot, 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 értékekre 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, hozamjováírás 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 2021.12.31-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
2022/A MÁK	HUF	78 770	-7 491	2 551	73 830
2027/B MÁK	HUF	980 000	6 200	3 675	989 875
CRO220530EUR	EUR	920 050	-19 227	20 214	921 037
EXIM 220323	HUF	150 151	-633	1 159	150 677
EXIM 220608	HUF	299 760	-6 741	1 685	294 704
ROM220207USD	USD	657 378	-2 049	17 588	672 917
		<b>3 086 109</b>	<b>-29 941</b>	<b>46 872</b>	<b>3 103 040</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
BSB 231019	HUF	300 000	-13 731	1 512	287 781
CORDIA261107	HUF	93 376	-6 759	592	87 209
EJBFN22/A	HUF	174 081	-475	1 365	174 971
IIB 2022/I	HUF	249 928	-780	3 890	253 038
IIB 2022/II	HUF	298 425	-4 398	760	294 787
MFB202210/1	HUF	252 682	-5 852	678	247 508
MFBEU2306/1	EUR	1 432 700	43 093	37	1 475 830
MDL230428	EUR	698 931	21 995	12 389	733 315
OTPBK240715	EUR	427 232	50 388	6 140	483 760
<b>Összesen</b>		<b>3 927 355</b>	<b>83 481</b>	<b>27 363</b>	<b>4 038 199</b>
<b>Összesen</b>		<b>7 013 464</b>	<b>53 540</b>	<b>74 235</b>	<b>7 141 239</b>

##### C/ Határidős ügyletek

Az Alap forward ügyleteken összevontan 2021-ben 24.185 e Ft, míg 2020-ban 672.341 eFt veszteséget realizált.

2021.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős eladási ügyletekkel rendelkeznek:

Megnevezés:	Devizanem	Szerződés szerinti összeg devizában	Követelés fordulónapi értéke (HUF)	Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF)	Piaci érték (HUF)
USD220208FWD	USD	1 640 575	504 575 247	534 351 683	-31 752 620
USD220208FWD	USD	611 000	199 334 656	199 008 810	-456 078
EUR220531FWD	EUR	2 660 000	972 815 200	981 540 000	-28 605 150
EUR220715FWD	EUR	250 000	91 307 500	92 250 000	-3 364 534
EUR220715FWD	EUR	180 000	67 242 600	66 420 000	-956 551
EUR221116FWD	EUR	160 000	61 062 400	59 040 000	-647 981
EUR221116FWD	EUR	2 290 000	884 214 800	845 010 000	578 919
EUR230629FWD	EUR	4 005 000	1 498 911 300	1 477 845 000	-88 481 843
<b>Forward ügyletek összesen</b>			<b>4 279 463 703</b>	<b>4 255 465 493</b>	<b>-153 685 838</b>

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

Az Alap 2021.12.31-én az alábbi nyitott swap (IRS) kamat- és tőkecsere ügylettel rendelkezik:

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződésből eredő tőke követelés (HUF)	Szerződésből eredő tőke kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
SW240715 / tőke-kamat csere	EUR - HUF	2024.07.15	488 190 000	553 500 000	-66 991 845
<b>Összesen</b>			<b>488 190 000</b>	<b>553 500 000</b>	<b>-66 991 845</b>

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

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

		2020.12.31	2021.12.31
Folyószámla	HUF	1 374 756	1 313 210
Folyószámla	EUR	2 141	388 318
Folyószámla	USD	13 814	63 022
		<b>1 390 711</b>	<b>1 764 550</b>

Az Alap a deviza folyószámlák összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti ennek összege 1.694 e Ft árfolyomnyereség.

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

Követelések (adatok e Ft-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Forward ügyletek - adott óvadék	67 177	220 628
Forward ügyletek - kapott óvadék számla	94 934	95 940
Befektetési jegy forgalmazás követelés	0	540 842
Alapkezelővel szembeni követelés	0	714
	<u>162 111</u>	<u>858 124</u>

Az óvadékok összevont átértéklési különbözete 2021. év végén 2.931 e Ft árfolyamnyereség.

Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Forward ügyletek - kapott óvadék	94 934	95 940
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	12 527	0
Befektetési alapok különadó	1 422	1 152
Befektetőkkel szembeni kötelezettség	0	39
	<u>108 883</u>	<u>97 131</u>

Az óvadék átértéklési különbözete 2021. év végén 1.006 e Ft árfolyamvesztés.

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap kapcsán 2021. november 5 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 követeléseit között mutatja ki a fordulónapon az Alapkezelővel szembeni követelés azon összegét (714 eft) amely kompenzációként megfizetésre került az Alap részére a fordulónapot követően.

Az Alap a kötelezettségei között mutatja ki (39eFt) a fordulónapon a befektetőkkel szembeni kötelezettséget, mivel az újraszámolások eredményeként pótlólagosan további befektetési jegyek megkeletkeztetésére volt szükség. A kötelezettség a befektetési jegyek megkeletkeztetéséig kimutatásra- és a KELER által 2022. január 28-án megkeletkeztetett befektetési jegyekkel összevezetésre került.

Jelen beszámoló aláírásakor a befektetőkkel az elszámolás teljeskörűen megtörtént.

#### 4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2020.12.31	2021.12.31
Átadott óvadék kamat	0	10
LEI kód fenntartási költsége	32	31
	<u>32</u>	<u>41</u>

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2020.12.31	2021.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	705	723
Alapkezelési díj	5 730	4 552
Letétkezelési díj	669	531
Számviteli díj	218	218
Keler díj	55	24
WARP-díj	400	347
Bankköltség - negatív kamat	2	11
Bankforgalmi jutalék	21	19
Felügyeleti díj (MNB)	995	807
	<u>8 795</u>	<u>7 232</u>

#### 4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

#### 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>2020.</b>	<b>2021.</b>
Kapott kamat értékpapírok	573 150	254 041
Folyószámlakamat	1 291	1 121
Értékpapír értékesítésből származó árfolyam nyereség	770 558	207 962
Lekötött betét után kapott / járó kamat	6 462	13 693
Árfolyamkülönbözet	45 966	13 720
Swap ügyletek kamatbevétele	27 896	30 168
Forward ügyletek nyeresége	89 147	196 026
<b>Összesen</b>	<b>1 514 470</b>	<b>716 731</b>

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

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
Értékpapír értékesítésből származó árfolyam veszteség	519 081	89 241
Árfolyamkülönbözet	37 892	42 301
Swap ügyletek fizetett kamata	20 876	20 668
Forward ügyletek vesztesége	761 488	220 210
<b>Összesen</b>	<b>1 339 337</b>	<b>372 420</b>

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

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

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
Befektetési alapok különadója	6 218	4 976
<b>Összesen</b>	<b>6 218</b>	<b>4 976</b>

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

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
Bankforgalmi jutalék	240	209
Bankköltség negatív kamat	1 458	1 280
Alapkezelési díj	74 862	59 729
Letételezési díj	8 734	6 968
KELER díj	271	290
WARP díj	1 676	1 472
LEI kód fenntartási költsége	29	38
Könyvizsgálónak fizetendő díj	705	723
Számviteli díj	2 621	2 621
Felügyeleti díj (MNB)	4 288	3 482
<b>Összesen</b>	<b>94 884</b>	<b>76 812</b>

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

A saját tőke részletezése	<b>2020.</b>	<b>eFt-ban</b> <b>2021.</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>2 902 854</b>	<b>2 459 303</b>
Kibocs. bef. jegyek névértéke	176 377 807	176 721 545
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-173 474 953	-174 262 242
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>8 277 289</b>	<b>6 979 610</b>
befektetési jegy forgalmazásból	-9 815 458	-11 084 078
értékelési különbözetből	198 679	-92 903
előző évek eredménye	17 820 037	17 894 068
üzleti évi eredmény	74 031	262 523
<b>Saját tőke</b>	<b>11 180 143</b>	<b>9 438 913</b>

## 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 és követelések 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 válnak. Az ebből adódó eltérés 126 e Ft

Saját tőke / Nettó eszközérték	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eft-ban)
	9 438 913	9 439 565	652
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Értékpapírok	7 141 239	7 142 481	1 242
Származékos ügyletek	-220 678	-220 678	0
Pénzeszközök	1 764 550	1 985 178	220 628
Követelések / Aktív időbeli elhat.	858 165	550 147	-308 018
Kötelezettségek/Passzív időbeli elhat.	-104 363	-17 563	86 800

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 1.242 e Ft.

Az első forgalmazási napig és a 2021.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbség összege 11 e Ft

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 31 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2021.évre vonatkozó része.

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

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

A portfólió jelentésben elváltak egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy visszaváltás a kötelezettségek között szerepel. Az ebből adódó eltérés 9.305 e Ft

A beszámolóban a forward ügyletekhez kapcsolódó óvadék összege az egyéb követelések illetve kötelezettségek között, míg a portfólió jelentésben a pénzeszközök között kerül kimutatásra. Az ebből adódó különbség 220.628 e Ft.

A beszámolóban a kapott óvadék összege a egyrészt a követelések között, másrészt, mint a partner felé fennálló kötelezettség, a kötelezettségek között jelenik meg

Ez a követelések esetén 316.568 e Ft, míg a kötelezettségek esetén 95.940 e Ft eltérést okoz a beszámoló és a portfólió jelentés között

A NEE újraszámolásból eredő, a fordulónapon még nyitott különbség a követelések esetén 714 e Ft (Alapkezelővel szembeni követelés) illetve a kötelezettségek esetén 39 e Ft (befektetőkkal 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 ellehetlenítették, 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!)

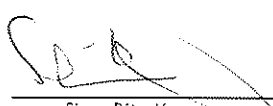
	2020. december 31.	2021. december 31.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgázeszközök az összes eszközökhöz	100,94%	102,31%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	98,96%	98,91%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ o HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%


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

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

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

Budapest, 2022. április 25.

  
Simon Péter János

  
Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2021.12.31 adatok eft

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	9 543 276

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

102,31%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	9 763 954
	Összes eszköz	-	9 543 276

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

98,91%	Saját tőke	-	9 438 913
	Források összesen	-	9 543 276

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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


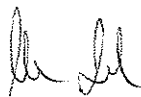
a/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	9 438 913

b/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Saját tőke	-	9 438 913

Budapest, 2022. április 25.


  
 Simon Péter János                      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.



## 2. sz. melléklet

## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

eFt-ban

0

eFt-ban

## I. Hitelállomány összetétele

## II. Költségek összetétele

## Pénzügyileg realizált

69 580

	Elszámolt	Elhatárolt/szállított	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	209	19	190
Bankköltség - negatív kamat	1 280	11	1 269
Alapkezelési díj	59 729	4 552	55 177
Letételezési díj	6 968	531	6 437
KELER díj	290	24	266
WARP díj	1 472	347	1 125
LET kód fenntartási költsége	38	0	38
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	723	723	0
Számviteli díj	2 621	218	2 403
Felügyeleti díj (MNB)	3 482	807	2 675
Összesen:	76 812	7 232	69 580

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 9 438 913

eFt-ban

il. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>	<b>1 390 711</b>		<b>1 764 550</b>		<b>18,69%</b>
ebből lekötött betét	0	0	0	0	0,00%
<b>Államkötvény</b>	<b>4 214 335</b>		<b>3 103 040</b>		<b>32,88%</b>
2021/A MÁK	10 019	0	0	0	0,00%
2021/C MÁK	90 366	0	0	0	0,00%
2022/A MÁK	79 181	0	73830	0	0,78%
2023/C MÁK	1 539 754	0	0	0	0,00%
2027/B MÁK	0	0	989875	0	10,49%
CRO220530EUR	948 744	0	921037	0	9,76%
CRO210324USD	367 986	0	0	0	0,00%
EXIM 220323	0	0	150 677	0	1,60%
EXIM 220608	0	0	294 704	0	3,12%
ROM220207USD	651052	0	672 917	0	7,13%
SERB 210928	527233	0	0	0	0,00%
<b>Egyéb fix és változó kamatozású kötvény</b>	<b>3 901 326</b>		<b>4 038 199</b>		<b>42,79%</b>
BKC 211219	321 637	0	0	0	0,00%
BSB 231019	303 463	0	287 781	0	3,05%
CORDIA261107	94 453	0	87 209	0	0,93%
EJBFN22/A	177 961	0	174 971	0	1,85%
IIB 2022/I	254 801	0	253 038	0	2,68%
IIB 2022/II	298 315	0	294 787	0	3,12%
IIB 211015	442 626	0	0	0	0,00%
MFB202210/1	0	0	247 508	0	2,62%
MFBEU2306/1	0	0	1 475 830	0	15,64%
MOL230428	486 829	0	733 315	0	7,77%
OC210630 EUR	672 365	0	0	0	0,00%
OTPBK240715	848 876	0	483 760	0	5,13%
<b>Diszkont értékpapírok</b>	<b>1 735 062</b>		<b>0</b>		<b>0,00%</b>
D210113	235 583	0	0	0	0,00%
D210127	499 910	0	0	0	0,00%
D210210	499 856	0	0	0	0,00%
D210217	249 915	0	0	0	0,00%
D210421	249 798	0	0	0	0,00%
<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>0 -105 756</b>		<b>0 -220 678</b>		<b>-2,34%</b>
<b>Követelések és aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0 162 143</b>		<b>0 858 165</b>		<b>9,09%</b>
<b>Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0 -117 678</b>		<b>0 -104 363</b>		<b>-1,11%</b>
<b>Összesen</b>	<b>9 850 723 1 329 420</b>		<b>7 141 239 2 297 674</b>		<b>100,00%</b>

Budapest, 2022. április 25.




  
 Simon Péter János Váradai Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2020.	e Ftban 2021.
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>-602 207</b>	<b>-819 577</b>
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-499 119	8 482
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-198 679	92 903
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	198 679	-92 903
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-251 478	-118 722
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	55 728	-696 013
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	94 388	-11 752
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-7	-9
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 719	-1 563
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)</b>	<b>4 758 786</b>	<b>2 905 587</b>
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-7 984 379	-4 559 258
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	12 170 015	7 210 804
19. Kapott hozamok +	573 150	254 041
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)</b>	<b>-3 164 843</b>	<b>-1 712 171</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	283 275	343 738
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-3 448 118	-2 055 909
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>991 736</b>	<b>373 839</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János  
  
 Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

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

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (Ft.):	9 439 565 451
Egy jegyre jutó NEE:	3,838309
Darabszám:	2 459 303 087

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
				Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-17 563	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-5 001	28,47
	Letétkezelői díj miatt			-583	3,32
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közvetítési ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-11 979	68,21
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-17 563	100,00

II.	ESZKÖZÖK			Osszeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 985 178	20,99	
	Raiffeisen Bank / EUR			95 940	1,01	
	OTP Bank / EUR			-95 940	-1,01	
	Raiffeisen Bank / EUR			73 062	0,77	
	Raiffeisen Bank / EUR			388 318	4,11	
	Raiffeisen Bank / HUF			147 566	1,56	
	Raiffeisen Bank / HUF			1 313 210	13,88	
	Raiffeisen Bank / USD			63 022	0,67	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			550 147	5,82	
	U2268683 RBH Asset/			550 147	5,82	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Osszeg/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	Névérték	Osszeg/Érték	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 000 450	4 050 506	42,83
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			1 700 450	3 762 663	39,79
	CRO220530EUR [XS1028953989]		EUR	2 400	921 320	9,74
	EJBFN22/A [HU0000653241]		HUF	174 800	174 992	1,85
	EXIM 220323 [HU0000360367]		HUF	150 000	150 689	1,59
	EXIM 220608 [HU0000360581]		HUF	300 000	294 729	3,12
	OTPBK240715 [XS2022388586]		EUR	1 250	483 869	5,12
	ROM220207USD [US775867AA43]		USD	2 000	673 161	7,12
	2022/A MAK [HU0000402524]		HUF	70 000	73 870	0,78
	2027/B MAK [HU0000404157]		HUF	1 000 000	990 033	10,47
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankkötés ép. (összes):			0	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			300 000	287 843	3,04
	B5B 231019 [XS2243670150]		HUF	300 000	287 843	3,04
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő			905 890	3 091 975	32,69
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezelt (összes):			905 890	3 091 975	32,69
	CORDIA261107 [HU0000359211]		HUF	100 000	87 242	0,92
	IB 2022/1 [HU0000358825]		HUF	250 000	253 079	2,68
	IB 2022/II [HU0000359245]		HUF	300 000	294 818	3,12
	MFBEU2306/1 [HU0000360821]		EUR	4 000	1 475 832	15,6
	MFB202210/1 [HU0000357702]		HUF	250 000	247 539	2,62
	MOL230428 [XS1401114811]		EUR	1 890	733 465	7,75
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	

II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0	0
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0
II/6.	Szarmaztatott ügyletek értékelési különbözete:			0	-220 678	-2,33
	EUR220531FWD				-28 605	-0,30
	EUR220715FWD				-957	-0,01
	EUR220715FWD				-3 365	-0,04
	EUR221116FWD				-648	-0,01
	EUR221116FWD				579	0,01
	EUR230629FWD				-88 482	-0,93
	USD220208FWD				-456	0,00
	USD220208FWD				-31 753	-0,34
	IRS / S2156711				-66 991	-0,71
	<b>Eszközök összesen:</b>				<b>9 457 128</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
  
 Simon Péter János                      Váradai Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Kamat Prémium  
Rövid Kötvény Alap  
**Üzleti jelentés 2021.**

# 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:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
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 minváltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetők 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
2021.12.31.	-0,34%	3,837581 Ft	8 896 931 894 Ft
2020.12.31.	0,56%	3,850728 Ft	11 190 628 185 Ft
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

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 naptári évre vonatkoznak.

## II. Vagyonkimutatás

### BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON\*

2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>9 853 429 047</b>	<b>88,11</b>
2021/A MÁK	HUF	HU0000402995	10 000 000	10 019 500	0,09
2021/C MÁK	HUF	HU0000403464	90 000 000	90 371 430	0,81
2022/A MÁK	HUF	HU0000402524	70 000 000	79 235 240	0,71
2023/C MÁK	HUF	HU0000404280	1 500 000 000	1 540 002 000	13,77
BKC 211219	USD	XS1925691179	1 050 000	321 784 050	2,88
BSB 231019	HUF	XS2243670150	300 000 000	303 546 300	2,71
CORDIA261107	HUF	HU0000359211	100 000 000	94 496 200	0,85
CRO210324USD	USD	XS0607904264	1 200 000	368 239 205	3,29
CRO220530EUR	EUR	XS1028953989	2 400 000	949 116 001	8,49
D210113	HUF	HU0000523311	235 600 000	235 583 508	2,11
D210127	HUF	HU0000523345	500 000 000	499 910 500	4,47
D210210	HUF	HU0000523360	500 000 000	499 856 000	4,47
D210217	HUF	HU0000523378	250 000 000	249 914 500	2,23
D210421	HUF	HU0000523071	250 000 000	249 797 750	2,23
EJBFN22/A	HUF	HU0000653241	174 800 000	177 990 100	1,59
IIB 2022/I	HUF	HU0000358825	250 000 000	254 855 250	2,28
IIB 2022/II	HUF	HU0000359245	300 000 000	298 356 300	2,67
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	1 200 000	442 699 240	3,96
MOL230428	EUR	XS1401114811	1 240 000	486 958 706	4,35
OC210630 EUR	EUR	XS1082660744	1 800 000	672 545 580	6,01
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	2 250 000	849 135 648	7,59
ROM220207USD	USD	US77586TAA43	2 000 000	651 386 706	5,82
SERB 210928	USD	XS0680231908	1 660 000	527 629 333	4,72
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>1 457 887 925</b>	<b>13,04</b>
Folyószámla - EUR				42 305 323	0,38
Folyószámla - HUF				1 401 768 827	12,54
Folyószámla - USD				13 813 775	0,12
<b>Követelések</b>				<b>46 670 915</b>	<b>0,42</b>
Határidős ügyletek				46 670 915	0,42
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>124 999</b>	<b>0,00</b>
Egyéb követelések				124 999	0,00
U2221017 RBH Asset	HUF			124 999	0,00
<b>Összes eszköz</b>				<b>11 358 112 886</b>	<b>101,57</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-175 452 033</b>	<b>-1,57</b>
Egyéb kötelezettségek				-23 024 700	-1,15
Határidős ügyletek				-152 427 333	-0,42
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>11 182 660 853</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>2 902 854 095</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>3,852299</b>	

\*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2021. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2021. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2020. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2021. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2020. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó eltérés 157 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	11 180 143	11 182 661	2 518

#### Különbözet tételesen:

Értékpapírok	9 850 723	9 853 429	2 706
Származékos ügyletek	-105 756	-105 756	0
Pénzeszközök	1 390 711	1 457 888	67 177
Követelések / Aktív időbeli elhat.	162 143	125	-162 018
Kötelezettségek/Passzív időbeli elhat.	-117 678	-23 025	94 653

A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2021. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2020.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 2.706 e Ft. Az első forgalmazási napig és a 2020.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbség összege 1 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 32 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2021.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2020.évi költségek között került elszámolásra. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2020.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 elválik egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy jegyzés a követelések között szerepel. Az ebből adódó eltérés 125 e Ft. A beszámolóban a forward ügyletekhez kapcsolódó óvadék összege az egyéb követelések illetve kötelezettségek között, míg a portfólió jelentésben a pénzeszközök között kerül kimutatásra. Az ebből adódó különbség 67.177 e Ft. A beszámolóban a kapott óvadék összege a egyrészt a követelések között, másrészt, mint a partner felé fennálló kötelezettség, a kötelezettségek között jelenik meg. Ez a követelések esetén 162.111 e Ft, míg a kötelezettségek esetén 94.934 e Ft eltérést okoz a beszámoló és a portfólió jelentés között.



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

2022.01.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>7 142 480 872</b>	<b>75,67</b>
2022/A MÁK	HUF	HU0000402524	70 000 000	73 870 020	0,78
2027/B MÁK	HUF	HU0000404157	1 000 000 000	990 033 000	10,49
BSB 231019	HUF	XS2243670150	300 000 000	287 842 800	3,05
CORDIA261107	HUF	HU0000359211	100 000 000	87 241 900	0,92
CRO220530EUR	EUR	XS1028953989	2 400 000	921 319 790	9,76
EJBFN22/A	HUF	HU0000653241	174 800 000	174 992 105	1,85
EXIM 220323	HUF	HU0000360367	150 000 000	150 689 400	1,60
EXIM 220608	HUF	HU0000360581	300 000 000	294 728 700	3,12
IIB 2022/I	HUF	HU0000358825	250 000 000	253 079 000	2,68
IIB 2022/II	HUF	HU0000359245	300 000 000	294 818 100	3,12
MFB202210/1	HUF	HU0000357702	250 000 000	247 539 000	2,62
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	4 000 000	1 475 831 736	15,63
MOL230428	EUR	XS1401114811	1 890 000	733 465 400	7,77
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 250 000	483 868 778	5,13
ROM220207USD	USD	US77586TAA43	2 000 000	673 161 143	7,13
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>1 985 177 766</b>	<b>21,03</b>
Folyószámla - EUR				461 380 386	4,88
Folyószámla - HUF				1 460 775 830	15,48
Folyószámla - USD				63 021 550	0,67
<b>Követelések</b>				<b>578 919</b>	<b>0,00</b>
Határidős ügyletek				578 919	0,00
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>550 147 473</b>	<b>5,82</b>
Egyéb követelések				550 147 473	5,82
<b>Összes eszköz</b>				<b>9 678 385 030</b>	<b>102,52</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-238 819 579</b>	<b>-2,52</b>
Egyéb kötelezettségek				-17 562 977	-0,18
Határidős ügyletek				-221 256 602	-2,34
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>9 439 565 451</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>2 459 303 087</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>3,838309</b>	<b>HUF</b>

\*Kbftv 6. számú melléklet alapján