



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Részvény Alap
2021. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Részvény 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 6.517.115 E Ft, a tárgyévi eredmény 282.860 E Ft (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 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 megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Részvény 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 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 Részvény Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Részvény 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 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 közvéetegy 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

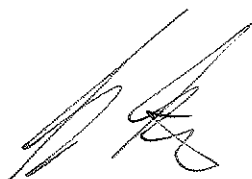
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság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

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

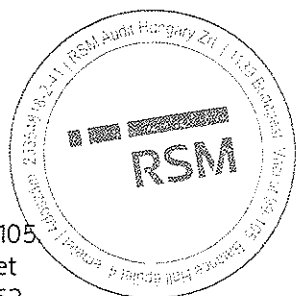
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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 hívni 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 Részvény Alap

MÉRLEG	eFt 2020. december 31.	eFt 2021. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	3 858 230	6 517 084
I. Követelések	8 930	6 204
1 Követelések	8 930	6 204
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 469 063	5 950 553
1 Értékpapírok	3 313 921	4 791 227
2 Értékpapírok értékelési különbözete	155 142	1 159 326
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	155 142	1 159 326
III. Pénzeszközök	380 237	560 327
1 Pénzeszközök	380 237	560 327
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	31	31
1 Aktív időbeli elhatárolások	31	31
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	3 858 261	6 517 115
E / Saját tőke	3 787 694	6 508 675
I. Indulótőke	2 432 164	3 605 497
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	19 979 744	21 362 216
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-17 547 580	-17 756 719
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 355 530	2 903 178
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	93 439	354 043
2 Értékelési különbözet tartaléka	155 142	1 159 326
3 Előző évek eredménye	1 052 368	1 106 949
4 Üzleti év eredménye	54 581	282 860
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	69 686	7 300
I. Hosszú lejáratú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	69 686	7 300
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	881	1 140
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	3 858 261	6 517 115

Budapest, 2022. április 25.



 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Részvény Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2020.	2021.
I Pénzügyi műveletek bevételei	544 777	466 984
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	435 806	108 725
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	52 669	72 705
V Egyéb ráfordítások	1 721	2 694
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	54 581	282 860

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

a 2021. december 31-ével végződő évrre

I. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranyalpogár (ll.) Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) 1997. november 21-én került nyilvántartásba vételre az ÁPTF-nél

503.580.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Névváltoztatásra került sor a PSZÁF 110.083/9/2000. számú határozat alapján.

Az Alap új neve: Raiffeisen Részvény Alap. A hatályba lépés napja: 2000. szeptember 07.

Az Alap nyilvános forgalombahozataltól engedélyező Felügyeleti határozat száma és kelle:

„A” sorozat: 110.083/1997., 1997. november 06

„B” sorozat: KE-III-434/2010., 2010. október 27.

„R” sorozat: H-KE-III-525/2017., 2017. július 31.

„Q” sorozat: H-KE-III-447/2019., 2019. július 28.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

a következő: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentések>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Simon Péter János Vóradai Zoltán	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A 2051 Bátorbágy, 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 könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. em.
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozmáné Szeberényi Mónika	Regisztrációs szám: 005430 Igazolvány szám: 005429 2161 Csomád, Napsugár utca 28.

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy: Gáspár Tibor 2330 Dunaharaszti, Király utca 38.

NGM regisztrációs szám: 168480

2. Befektetési politika

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

Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe történő befektetésekkel, illetőleg származékos eszközökkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét az alább felsorolt befektetési eszközökben tarthatja:

1. Az állampapírok:

A) a magyar vagy egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapírok, így többek között diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;

B) 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, így többek között kötvények, kereskedelmi kötvények, amelyek megfelelnek a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXV. tv. 275. §-ában foglalt feltételeknek.

3. Részvények:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott, tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, amelyek megfelelnek a Törvény 275.§-ában foglalt feltételeknek.

4. Bankbetétek:

látáraszó, 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, illetve olyan OTC származtatott ügyletek, amelyeknek az alapul szolgáló eszközei a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendelet 2.§ (1) bekezdésében felsorolt eszközök, továbbá pénzügyi indexekre, kamatlábakra, devizaárfolyamra alapozott derivatívák.

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 (Kbfv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és 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 mutatja be.

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (e Ft) kerüli kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. 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 irányadók.

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

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55. § (1) bekezdésével, valamint a 215/2000. Kormányrendelet 5. § (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az elélegkelt adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - veszteségjellegű - különbszet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbszet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegekben - 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 különbszet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövírás 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 - különbszet a tőkenövekményt változtatja.

A portfólió értékelésének elvei a következők:

A befektetési eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek):

A nem forintban nyilvántartott, azaz külföldi portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos deviza árfolyamok alapján kell értékelni.

Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök	Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök
<p>A 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet alapján az Alap által megszerzett értékpapírnak az érintett rendelet 2.§ (1) bekezdésében és a 3.§ (1) bekezdésében a), b), el, f) és g) pontjában meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie:</p> <p>a) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami</p> <p>aa) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci árat vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árat jelenti,</p> <p>ab) az aa) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelés jelenti,</p> <p>b) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami</p> <p>ba) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésére bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti,</p> <p>bbb) a ba) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - az Alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információt jelenti,</p>	<p>A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőjén vagy más megbízható adatszolgáltató (Tolarate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.</p> <p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróárak egyöntelműen nem határozható meg, a Letétkezelő dokumentált dőntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírűgynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszközök esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illékonydó nyilvánította újannan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kérés rendkívüli helyzetek
<p>Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszköz több tőzsdén jegyzik, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kérés, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.</p> <p>Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> az adott eszköz kereskedését felfüggesztik az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illékonydó nyilvánította újannan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kérés rendkívüli helyzetek 	<p>A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési politikája fogalmaz meg irányvonalat. Az Értékelési politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használhatja fel az értékelési eljárás során.</p>

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.

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításához az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

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 megjelentelet legjobb vételi és eladási nettó ár középpértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegéeként kerülnek értékelésre.

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

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.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban írtak szerint kell meghatározni.

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

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

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

Amennyiben 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 árfolyamátékéhez.

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 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 árfolyamátékéhez.

Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

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

Valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyamon kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Tőzsdéi bevezetés esetén, amennyiben egy adott részvényre nem született még tőzsdéi kötés, a részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)

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

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 a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

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.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliájáról

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

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

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2021. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához. A beszámoló összeállításánál során nem került fel olyan információ, mely alapján az egyes értékpapírok esetében alkalmazott utolsó elérhető piaci ár, és a fordulónap közötti állapot között jelentős eltérés merült volna fel.

A/ Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési érték	Értékkül. egyéb	Értékkül. kamat	Mérleg szerinti összeg	e Ft-ban
ADRI GRUPA	HRK	20 368	-1 724	0		18 644
ALE PW	PLN	263 121	-123 992	0		139 129
AQ RO	RON	12 670	361	0		13 031
ARNT HR	HRK	5 948	-896	0		5 052
ASSECO POL.	PLN	9 645	5 766	0		15 411
ATGRR ZA	HRK	23 012	5 446	0		28 458
AUTOWALL C	HUF	30 737	788	0		31 525
AVST LN	GBP	191 403	59 859	0		251 262
BANCA TRANS	RON	156 092	15 605	0		171 697
BDX PW	PLN	9 169	1 240	0		10 409
BRD GROUPE	RON	126 488	13 500	0		139 988
BSK PW	PLN	21 879	11 246	0		33 125
CDR PW	PLN	133 296	-40 713	0		92 583
CEZ II	CZK	248 400	183 218	0		431 618
CICG EU	EUR	4 844	2 037	0		6 881
CPS PW	PLN	9 202	4 381	0		13 583
DIGI RO	RON	26 220	7 862	0		34 082
DINO POLSKA	PLN	54 899	57 474	0		112 373
ELECTRICA SA	RON	37 480	-2 815	0		34 665
ERB PW	PLN	17 132	-7 471	0		9 661
ERNT	HRK	10 377	1 368	0		11 745
ERSTE B. CZ	CZK	141 221	62 021	0		203 242
ERSTE BANK	EUR	165 018	63 442	0		228 460
GRUPA LOTOS	PLN	14 153	1 708	0		15 861
HRV TELECOM	HRK	48 379	2 990	0		51 369
KGHM POLSKA	PLN	136 954	26 297	0		163 251
KOEI CZ	HRK	15 487	4 707	0		20 194
KOMERCNI BAN	CZK	122 104	44 276	0		166 380
KRKG SV	EUR	58 980	33 416	0		92 396
LKKPF EU	EUR	5 551	626	0		6 177
LPP SA	PLN	54 908	70 778	0		125 686
MBR PW	PLN	25 123	10 430	0		35 553
MOL TRV 2017	HUF	251 020	4 659	0		255 679
MONETA BANK	CZK	67 608	30 551	0		98 159
MTELEKOM	HUF	148 115	-878	0		147 237
NLB EU	EUR	31 771	11 090	0		42 861
NLBR SV	EUR	17 383	2 299	0		19 682
NUCLEARE	RON	31 706	41 061	0		72 767
O2 C.R. AS	CZK	12 913	1 375	0		14 288
OTP DEMAT	HUF	188 695	88 724	0		277 419
PEN PW	PLN	27 279	1 428	0		28 707
PEO PW	PLN	158 060	80 967	0		239 027
PETG EU	EUR	33 855	15 070	0		48 925
PETROM BUC	RON	170 734	42 717	0		213 451
PGNIG	PLN	66 716	22 031	0		88 747
PKN PW	PLN	212 984	12 412	0		225 396
PKO BANK	PLN	221 308	70 797	0		292 105
PODRAVKA	HRK	24 877	9 878	0		34 755
POSR EU	EUR	8 992	4 680	0		13 672
POWSZECHNY	PLN	177 080	8 391	0		185 471
RICHTER	HUF	204 277	55 484	0		259 761
ROMGAZ SA	RON	125 873	28 804	0		154 677
SPL PW	PLN	36 319	19 874	0		56 193
TABAC CP	CZK	19 584	4 547	0		24 131
TAURON PL EN	PLN	50 865	-12 071	0		38 794
TELEKOM SLO	EUR	6 369	309	0		6 678
TRANSGAZ	RON	37 697	-9 297	0		28 400
VALAMAR	HRK	22 140	-676	0		21 464
VIENNAINSCZK	CZK	34 904	6 613	0		41 517
WABERER EUR	HUF	16 662	-8 952	0		7 710
ZGBKF HR	HRK	5 491	723	0		6 214
ZVTG SV EQ	EUR	16 644	2 285	0		18 929
Összesen		4 628 180	1 048 127	0		5 676 307

B/ Kincstárjegyek, befektetési jegyek

FONDUL PROPR	RON	163 047	111 199	0		274 246
Összesen		163 047	111 199	0		274 246
ÖSSZESEN		4 791 227	1 159 326	0		5 950 553

4.2. Követelések részletezése (adatok e Ft-ban)

	adatok e Ft-ban	
	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Osztalékkövetelés	240	0
Befektetési jegy forgalmazás elszám.	439	2 771
Értékpapír forgalmazás elszám.	8 251	3 433
	8 930	6 204

4.3. Pénzeszközök részletezése (adatok e Ft-ban)

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözeteit a beszámoló eredménykimutatásában szerepelteti.

	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Folyószámla HUF	148 346	278 535
Devizaszámla EUR	27 447	13 946
Devizaszámla USD	20 471	26 749
Devizaszámla CZK	18 193	177 686
Devizaszámla PLN	8 995	41 498
Devizaszámla HRK	11 257	1 212
Devizaszámla GBP	398	15 692
Devizaszámla RON	145 130	5 009
	380 237	560 327

4.4. Elhatárolások részletezése (adatok e Ft-ban)

	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
LEI kód fenntartási költsége	31	31
Folyószámla kamat elhatárolása	0	0
	31	31

Költségek passzív időbeli elhatárolása

	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	578	597
Felügyeleti díj (MNB)	296	543
KELER díj	7	0
	881	1 140

4.5. Rövid lejáratú kötelezettségek részletezése (adatok e Ft-ban)

	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Befektetési alapok különadója	424	775
Befektetési jegy forgalmazás elszám.	2 318	144
Értékpapír forgalmazás elszám.	62 569	0
Belföldi szállítók	4 375	6 381
	69 686	7 300

4.6. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek:

Hitefelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megóvásáért nem tett értékbeli ígéretet.

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

A pénzügyi műveletek bevételeinek részletezése (adatok e Ft-ban)

	2020.	2021.
Kapott kamatok - értékpapírok	0	0
Deviza ügyletek árf.különbözete	20 561	24 155
Folyószámlakamat	10	0
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	466 488	275 399
Kapott kamatok- egyéb vállalkozóiól	0	0
Kapott kamatok pénzügyintézetől	0	0
Filléridifferencia	0	0
Kapott osztalék	57 718	167 430
	544 777	466 984
	2020.	2021.
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	428 108	98 318
Fizetett kamatok- egyéb vállalkozóknak	0	0
Deviza ügyletek árf.különbözete	7 698	10 407
Folyószámlakamat	0	0
	435 806	108 725

A működési költségek részletezése (adatok e Ft-ban)

	2020.	2021.
Bankforgalmi jutalék	16	31
Bankforgalmi jutalék - negatív kamat	97	307
Alapkezelési díj	40 808	57 938
Letétkezelési díj	2 764	4 308
Értékpapírmozgatás költsége	4 396	4 745
KELER díj	50	80
WARP díj	302	379
LEI kód fenntartási költsége	29	38
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	578	597
Számviteli díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	1 236	1 889
	52 669	72 705

Az egyéb ráfordítások részletezése (adatok e Ft-ban)

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	1 721	2 694
	1 721	2 694

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

A saját tőke részletezése	(eFt-ban)	
	2020. december 31.	2021. december 31.
I. Induló tőke	2 432 164	3 605 497
Kibocsátott bef.jegyek névértéke	19 979 744	21 362 216
Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-17 547 580	-17 756 719
II. Tőkenövekmény	1 355 530	2 903 178
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	93 439	354 043
Értékelési különbözet tartaléka	155 142	1 159 326
Előző évek eredménye	1 052 368	1 106 949
Üzleti év eredménye	54 581	282 860
Saját tőke	3 787 694	6 508 675

A Nettó eszközérték bemutatását sorozatonként

Sorozat	ISIN	bef.jegy db szám	Egy jegyre jutó NEE	Nettó eszközérték
B sorozat	HU0000708862	53 534 666	3,330402	178 291 939
A sorozat	HU0000702766	718 971 228	3,291798	2 366 708 127
R sorozat	HU0000719208	2 832 981 061	1,399008	3 963 362 350
Q sorozat	HU0000722863	10 000	1,299600	12 996

Összesen

6 508 375 412

6. Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés acai:

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

2022. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

Az utolsó forgalmazási napokban történt, pénzügyileg nem rendezett mozgások a beszámolóban egy elszámolási számlán

néző módon kerültek bemutatásra a kötelezettségek között, míg a NEE számításban követelések és kötelezettségek szerint tételesen szerepelnek.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	6 508 675	6 508 374	-301
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Pénzeszközök	560 327	560 328	1
Értékpapírok	5 950 553	5 950 553	0
Követelések/Aktív időbeli elhat.	6 235	6 204	-31
Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-8 440	-8 711	-271

7. Mérleg fordulónap utáni események

Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották

Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik. Ezek a szankciók az orosz kibocsátók értékpapírjaiban való kereskedést sok esetben megnehezítették vagy ellehetetlenítették, egy adott értékpapír orosz érintettsége pedig jelentős értékvesztéssel jár az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan kockázatot, amelyek hatása jelentős lenne az alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves beszámolóban, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitétséggel nem rendelkezik.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)


	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	0,00%	0,00%
2. Forgásközök az összes eszközhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	98,17%	99,87%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HILK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	96,52%	99,89%
6. Működő tőke (eFt)	3 788 575	6 509 815

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

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

A "portfólió jelentés értékpapíralapra" a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2022. április 25.


 Simon Péter János Vérodi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2021.
december 31.

adatok eFt-ban

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz * 100	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>6 517 115</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	6 517 115
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>6 517 115</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,87%	Saját tőke	-	6 508 675
	<u>Források összesen</u>	-	<u>6 517 115</u>


4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

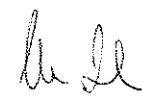
- a/ a HJK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köl. + Saját tőke</u>	-	<u>6 508 675</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Aktív időbeli elhatárolások	+	31
		Rövid lejáratú kötelezettségek	-	7 300
				<u>6 509 815</u>

Budapest, 2022. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

eFt-ban

0

I. Hiteállomány összetétele

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

65 184

	Elszámolt	Elhatárolt/Kifizetetlen	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	31	0	31
Bankforgalmi jutalék - negatív kamat	307	0	307
Alapkezelési díj	57 938	5 629	52 309
Letékezelési díj	4 308	424	3 884
Értékpapírmozgatás költsége	4 745	0	4 745
KELER díj	80	8	72
WARP díj	379	121	258
EEl kód fenntartási költsége	38	0	38
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	597	597	0
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Felügyeleti díj (MNB)	1 889	543	1 346
Reklám, hirdetés	0	0	0
	72 705	7 521	65 184

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	380 237		560 327		8,61%
lekötött ~	0		0		0,00%
Vagyonelem	lőzsdéi ép.		lőzsdéi ép.		Megoszlás
		lőzsdén kiv. ép.		lőzsdén kiv. ép.	
Részvények	3 301 558		5 676 307		87,21%
ADRS GRUPA	13 391	0	18 644	0	0,29%
ALE PW	184 901	0	139 129	0	2,14%
ARNT HR	4 788	0	5 052	0	0,08%
ASSECO POL.	9 503	0	15 411	0	0,24%
ATGRRA ZA	12 634	0	28 458	0	0,44%
BANCA TRANS	75 253	0	171 697	0	2,64%
BDX PW	10 996	0	10 409	0	0,16%
BRD GROUPE	37 469	0	139 988	0	2,15%
BSK PW	16 609	0	33 125	0	0,51%
CDR PW	92 286	0	92 583	0	1,42%
CEZ II	191 927	0	431 618	0	6,63%
CICG EU	4 030	0	6 881	0	0,11%
CPS PW	12 629	0	13 583	0	0,21%
DIGI RO	23 078	0	34 082	0	0,52%
DINO POLSKA	85 362	0	112 373	0	1,73%
ELECTRICA SA	26 415	0	34 665	0	0,53%
ERSTE B. CZ	106 234	0	203 242	0	3,12%
ERSTE BANK	183 174	0	228 460	0	3,51%
GRUPA LOTOS	20 666	0	15 861	0	0,24%
HRVY TELECOM	35 892	0	51 369	0	0,79%
KGHM POLSKA	185 352	0	163 251	0	2,51%
KOMERCNI BAN	100 977	0	166 380	0	2,56%
KRKG SV	60 805	0	92 396	0	1,42%
LKPF EU	4 205	0	6 177	0	0,09%
LPP SA	53 210	0	125 686	0	1,93%
MBR PW	8 735	0	35 553	0	0,55%
MOL TRV 2017	170 881	0	255 679	0	3,93%
MONETA BANK	94 503	0	98 159	0	1,51%
MTELEKOM	72 177	0	147 237	0	2,26%
NLB EU	20 171	0	42 861	0	0,66%
NUCLEARE	15 904	0	72 767	0	1,12%
O2 C.R. AS	46 393	0	14 288	0	0,22%
OTP DEMAT	248 870	0	277 419	0	4,26%
PEO PW	89 427	0	239 027	0	3,67%
PETG EU	25 039	0	48 925	0	0,75%
PETROM BUC	52 138	0	213 451	0	3,28%
PGNIG	60 160	0	88 747	0	1,36%
PKN PW	132 072	0	225 396	0	3,46%
PKO BANK	131 311	0	292 105	0	4,49%
PODRAVKA	20 870	0	34 755	0	0,53%
POSR EU	8 227	0	13 672	0	0,21%
POWSZECHNY	133 087	0	185 471	0	2,85%
RICHTER	147 126	0	259 761	0	3,99%
ROMGAZ SA	42 467	0	154 677	0	2,38%
SPL PW	47 235	0	56 193	0	0,86%
TABAC CP	16 807	0	24 131	0	0,37%
TELEKOM SLO	4 649	0	6 678	0	0,10%
TRANSGAZ	23 005	0	28 400	0	0,44%
VALAMAR	15 051	0	21 464	0	0,33%
VIENNAINSCZK	37 758	0	41 517	0	0,64%
WABERER EUR	5 554	0	7 710	0	0,12%
ZGBKF HR	6 685	0	6 214	0	0,10%
ZVTG SV EQ	12 093	0	18 929	0	0,29%
AQ RO	0	0	13 031	0	0,20%
AUTOWALL C	0	0	31 525	0	0,48%
AVST LN	0	0	251 262	0	3,86%
ERB PW	0	0	9 661	0	0,15%
ERNT	0	0	11 745	0	0,18%
KOEI CZ	0	0	20 194	0	0,31%
NLBR SV	0	0	19 682	0	0,30%
PEN PW	0	0	28 707	0	0,44%
TAURON PL EN	0	0	38 794	0	0,60%
PEP PW	22 454	0	0	0	0,00%
STOCKCP CZ	27 804	0	0	0	0,00%
VIENNA INSUR	11 119	0	0	0	0,00%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás	
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.		
Kincstárjegyek, Bef.jegyek	0	167 505	0	274 246	4,21%	
FONDUL PROPR	0	167 505	0	274 246	4,21%	
	0	0	0	0	0,00%	
	0	0	0	0	0,00%	
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás	
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.		
Követelések	0	0	0	0	0,00%	
Vagyonelem	0	0	0	0	0,00%	
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás	
Követelések		8 930	0	6 204	0,10%	
Aktív időbeli elhatárolások		31	0	31	0,00%	
Kötelezettségek, passzívák		-70 567		-8 440	-0,13%	
Összesen		3 301 558	486 136	5 676 307	832 368	100,00%

Budapest, 2022. április 25.




Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás	2020. e Ft-ban	2021. e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás 13. sorok)	13 416	-121 052
1. Tárgyvévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-3 137	115 430
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairós +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-155 142	-1 159 326
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	155 142	1 159 326
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-38 381	-177 081
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-6 551	2 726
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	61 209	-62 386
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-8	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	284	259
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	752 649	-1 132 795
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 480 512	-2 287 625
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 175 443	987 400
19. Kapott hozamok +	57 718	167 430
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	-804 071	1 433 937
20. Befektetési jegy kibocsátás +	483 071	1 382 472
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-1 287 142	51 465
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±1±II±III. sorok) ±	-38 006	180 090

Budapest, 2022. április 25.


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Részvény Alap, 1111-48
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Levelezési neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
A sorozat	
Saját tőke (FT):	2 366 708 127,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,291798
Darabszám:	718 971 228,00
B sorozat	
Saját tőke (FT):	178 291 839,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,330402
Darabszám:	53 534 666,00
Q sorozat	
Saját tőke (FT):	12 896,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,299600
Darabszám:	10 000,00
R sorozat	
Saját tőke (FT):	3 963 362 350,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,399008
Darabszám:	2 832 981 061,00

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

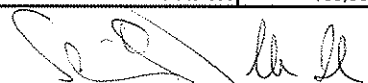
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
				Összeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-8 709	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-5 628	64,62
	Alapkezelői díj miatt [A sorozat]			-380	4,36
	Alapkezelői díj miatt [B sorozat]			-29	0,33
	Alapkezelői díj miatt [Q sorozat]			0	0,00
	Alapkezelői díj miatt [R sorozat]			-163	1,87
	Letétkezelői díj miatt			-467	5,36
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közvetítési ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			-1 898	23,44
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-144	0,00
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-8 711	1,00

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			560 328	8,60	
	Raiffeisen Bank / CZK			177 687	2,73	
	Raiffeisen Bank / EUR			13 946	0,21	
	Raiffeisen Bank / GBP			15 692	0,24	
	Raiffeisen Bank / HRK			1 212	0,02	
	Raiffeisen Bank / HUF			278 535	4,27	
	Raiffeisen Bank / PLN			41 498	0,64	
	Raiffeisen Bank / RON			5 009	0,08	
	Raiffeisen Bank / USD			26 749	0,41	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			6 204	0,1	
	U2266689 RBH Asset/			2771	0,04	
	D2267690 Dividend payment Asset/			1391,5	0,02	
	D2266316 Dividend payment Asset/			2041,5	0,03	
II/3.	Leköltött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték	%	
	II/3.1.			0	0	
	II/3.2.			0	0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Magn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
				75 895	5 950 552	91,31
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0

II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			74047	5 676 306	87,1
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			74047	5 676 306	87,1
	ADRIS GRUPA [HRADRSPA0009]	HRK	1	18 644	0,29	
	ALE PW [LU2237380790]	PLN	45	139 129	2,13	
	AG RO [RO7066ZEA1R9]	RON	31	13 032	0,2	
	ARNT HR [HRARNTRA0004]	HRK	0	5 052	0,08	
	ASSECO POL [PLSOFTB00016]	PLN	2	15 411	0,24	
	ATGRRA ZA [HRATGRRA0003]	HRK	0	28 458	0,44	
	AUTOWALL C [HUG000164504]	HUF	3284	31 525	0,48	
	AVST LN [GB00BDD85M81]	GBP	94	251 262	3,86	
	BANCA TRANS [ROTLVAACNOR1]	RON	893	171 697	2,63	
	BDX PW [PLBUDMX00013]	PLN	1	10 408	0,16	
	BRD GROUPE [ROBRDBACNOR2]	RON	106	139 987	2,15	
	BSK PW [PLBSK0000017]	PLN	2	33 125	0,51	
	CDR PW [PLOFTC00011]	PLN	6	92 583	1,42	
	CEZ H [CZ0005112300]	CZK	3517	431 618	6,62	
	CICG EU [SI0031103805]	EUR	0	6 881	0,11	
	CPS PW [PLCFRPT00013]	PLN	0	13 583	0,21	
	DIGI RO [NL0012294474]	RON	11	34 082	0,52	
	DINO POLSKA [PLDINPL00011]	PLN	4	112 373	1,72	
	ELECTRICA SA [ROELECACNORS]	RON	46	34 665	0,53	
	ERB PW [PLERBUD00012]	PLN	2	9 661	0,15	
	ERNT [HRERNTRA0000]	HRK	0	11 745	0,18	
	ERSTE B. CZ [AT0000652011]	CZK	3	203 242	3,12	
	ERSTE BANK [AT0000652011]	EUR	4	228 460	3,51	
	GRUPA LOTOS [PLLOTOS00025]	PLN	32	15 861	0,24	
	HRV TELECOM [HRHTOORA0005]	HRK	6	51 369	0,79	
	KGHM POLSKA [PLKGHM000017]	PLN	146	163 251	2,5	
	KOEL CZ [HRKOEIRA0009]	HRK	0	20 195	0,31	
	KOMERCNI BAN [CZ0008019106]	CZK	5996	166 380	2,55	
	KRKG SV [SI0031102120]	EUR	2	92 396	1,42	
	LKKF EU [SI0031101346]	EUR	1	6 176	0,09	
	LPP SA [PLLPP0000011]	PLN	0	125 686	1,93	
	MBR PW [PLMOBRK00013]	PLN	1	35 553	0,55	
	MOL TRY 2017 [HUG000153937]	HUF	12683	255 679	3,92	
	MONETA BANK [CZ0008040318]	CZK	71	98 158	1,51	
	MTELEKOM [HU0000073507]	HUF	34187	140 677	2,16	
	MTELEKOM [HU0000073507]	HUF	1594	6 560	0,1	
	NLB EU [US66980N2036]	EUR	8	42 862	0,66	
	NLBR SV [SI0021117344]	EUR	1	19 682	0,30	
	NUCLEARE [ROSNNEACNOR8]	RON	21	72 767	1,12	
	OTP DEMAT [HU0000061726]	HUF	1502	249 315	3,83	
	OTP DEMAT [HU0000061726]	HUF	169	28 104	0,43	
	O2 C.R. AS [CZ0009093209]	CZK	36	14 288	0,22	
	PEN PW [NL0010391108]	PLN	50	28 707	0,44	
	PEO PW [PLPEKA000016]	PLN	24	239 027	3,67	
	PETG EU [SI0031102153]	EUR	0	48 925	0,75	
	PETROM BUC [ROSNPPACNOR9]	RON	5737	213 451	3,28	
	PGNIG [PLPGNIG00014]	PLN	175	88 746	1,36	
	PKN PW [PLPKN0000018]	PLN	47	225 396	3,46	
	PKO BANK [PLPKO0000016]	PLN	101	292 105	4,48	
	PODRAVKA [HRPODRRA0004]	HRK	1	34 755	0,53	
	POSR EU [SI0021110513]	EUR	1	13 672	0,21	
	POWSZECHNY [PLPZU0000011]	PLN	65	165 472	2,85	
	RICHTER [HUG000123096]	HUF	2977	259 761	3,99	
	ROMGAZ SA [ROSNGNACNOR3]	RON	53	154 677	2,37	
	SPL PW [PLBZ00000044]	PLN	2	56 193	0,86	
	TABAC CP [CS0008418869]	CZK	101	24 131	0,37	
	TAURON PL EN [PLTAURNO0011]	PLN	182	38 794	0,6	
	TELEKOM SLO [SI0031104290]	EUR	0	6 678	0,10	
	TRANSNGAZ [ROTGNTACNOR8]	RON	2	28 400	0,44	
	VALAMAR [HRRIVPRA0000]	HRK	13	21 464	0,33	
	WIENNAINSCZK [AT00000908504]	CZK	4	41 517	0,64	
	WABERER EUR [HUG000120720]	HUF	1	7 710	0,12	
	ZGBKF HR [HRZABARA0009]	HRK	2	6 214	0,1	
	ZYTG SV EQ [SI0021111651]	EUR	1	18 929	0,29	

II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Letétlevelek (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):			1 848	274 246	4,21
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 848	274 246	4,21
		FONDUL PROPR [ROFP7AACNOR5]	RON	1 848	274 246	4,21
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.	Származtatott ügyfelek értékelési különbözete:			0	0	0
	Eszközök összesen:				6 517 085	100,00

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János, Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Részvény Alap Üzleti jelentés 2021.

I. Raiffeisen Részvény Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Részvény Alap
Lajstrom száma:	1111-48
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:	1133 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:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	részvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át részvényekbe, a fennmaradó részt likvid eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkor megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az Alap saját tőkéjén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot is. Az Alapkezelő a hazai és egyéb kelet-európai tőzsdén jegyzett vállalatok elemzése alapján olyan befektetési stratégiát alakít ki, amely középtávon az egyedi részvényekbe történő befektetés kockázati szintjénél alacsonyabb kockázat mellett a kötvénybefektetések hozamát meghaladó megtérülést biztosít.

2021. február 25-től az Alap referencia indexszel rendelkezik:

PTXEUR index* 33,75% + CTXEUR index* 18% + ROTXEUR index* 15,75% + CROXEUR index* 3,75% + SBITOP index* 3,75% + HTXEUR index* 15% + RMAX magyar állampapírpiazi index 10%

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

	„A” sorozat		„B” sorozat		„Q” sorozat		„R” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	
2021.12.31	25,29%	3,294806 Ft	25,29%	3,333445 Ft	27,32%	1,300600 Ft	27,12%	1,400119 Ft	6 511 221 589 Ft
2020.12.31	-2,91%	2,629752 Ft	-2,91%	2,660592 Ft	-1,25%	1,021500 Ft	-1,48%	1,101429 Ft	3 810 084 605 Ft
2019.12.31	11,36%	2,708471 Ft	11,36%	2,740236 Ft	3,44%	1,034400 Ft	13,00%	1,118016 Ft	4 767 636 675 Ft
2018.12.28	-6,04%	2,432166 Ft	-4,94%	2,460690 Ft	-	-	-2,18%	0,989401 Ft	4 571 736 434 Ft
2017.12.29	17,29%	2,588568 Ft	17,29%	2,588572 Ft	-	-	1,32%	1,011485 Ft	3 825 137 525 Ft
2016.12.31	9,55%	2,206983 Ft	9,55%	2,206983 Ft	-	-	-	-	1 429 531 522 Ft
2015.12.31	6,38%	2,014678 Ft	6,38%	2,014678 Ft	-	-	-	-	1 390 194 966 Ft
2014.12.31	-1,12%	1,893888 Ft	-1,12%	1,893888 Ft	-	-	-	-	1 446 992 633 Ft
2013.12.31	-3,15%	1,915320 Ft	-3,15%	1,915320 Ft	-	-	-	-	1 694 853 975 Ft
2012.12.28	9,11%	1,977538 Ft	9,11%	1,977538 Ft	-	-	-	-	2 074 362 107 Ft

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. A „B” sorozat 2010. november 02-án, az „R” sorozat 2017. szeptember 22-én, a „Q” sorozat pedig 2019. szeptember 26-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON* 2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Árúházható értékpapírok				3 469 062 922	91,60
ADRIK GRUPA	HRK	HRADRSPA0009	725	13 390 533	0,36
ALE PW	PLN	LU2237380790	27 532	184 901 140	4,88
ARINT HR	HRK	HRARINTRA0004	293	4 788 294	0,13
ASSECO POL	PLN	PLSOFTB00016	1 760	9 503 382	0,25
ATGRRA ZA	HRK	HRATGRRA0003	195	12 633 855	0,33
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACHOR1	446 007	75 253 646	1,99
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	451	10 996 135	0,29
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACHOR2	33 624	37 468 951	0,99
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	1 225	16 609 273	0,44
CDR PW	PLN	PLCOTTC00011	4 237	92 285 940	2,44
CEZ III	CZK	CZ0005112300	2 686 900	191 926 610	5,07
COG EU	EUR	SI0031103805	62	4 029 375	0,11
CPS PW	PLN	PLCFRPT00013	53	12 628 740	0,33
DIGI RO	RON	INL0012294474	8 869	23 078 495	0,61
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	3 720	85 361 077	2,25
ELECTRICA SA	RON	ROELECACHOR5	28 067	26 414 541	0,70
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	2 901	106 234 491	2,81
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	5 029	183 174 073	4,84
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACINOR5	1 540 480	167 504 863	4,42
GRUPA LOTOS	PLN	PLLOTO000025	62 880	20 665 955	0,55
HRV TELECOM	HRK	HRHTOORA0005	4 090	35 891 897	0,95
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	127 740	185 351 634	4,89
KOMERCIAL BANK	CZK	CZ0008019106	5 540 500	100 976 610	2,67
KRKG SV	EUR	SI0031102120	1 822	60 805 391	1,61
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	626	4 205 713	0,11
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	81	53 210 330	1,41
MBR PW	PLN	PLMORBK00013	479	8 735 379	0,23
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	9 733 500	170 881 320	4,51
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	100 198	94 502 746	2,50
MTRIFKOM	HUF	HU0000073507	18 993 900	72 176 820	1,91
NLB EU	EUR	US66980V2036	6 138	20 170 511	0,53
NUCLEARE	RON	ROSNINEACINORE	11 875	15 904 442	0,42
O2 C.R. AS	CZK	CZ0009093209	133 260	46 392 737	1,23
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	1 862 800	248 870 080	6,57
PEO PW	PLN	PLPEKAD00016	18 459	89 426 822	2,36
PEP PW	PLN	PLPSEP00013	5 225	22 454 532	0,59
PETG EU	EUR	SI0031102153	211	25 038 790	0,66
PETROM BUC	RON	ROSNPPACHOR9	1 912 682	52 137 541	1,38
PGHIG	PLN	PLPGHIG00014	136 906	60 159 944	1,59
PKI PW	PLN	PLPKI0000018	36 073	132 072 065	3,49
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	72 079	131 310 691	3,47
PODRAVKA	HRK	HRPODRRA0004	890	20 870 278	0,55
POBR EU	EUR	SI0021110513	1 218	8 227 474	0,22
POWOSZECHINY	PLN	PLPZU0000011	51 869	133 086 746	3,51
RICHTER	HUF	HU0000123096	1 977 500	147 126 000	3,88
ROMGAZ SA	RON	ROSNIGNACINOR	20 153	42 466 785	1,12
SPL PW	PLN	PLBS00000044	3 208	47 235 083	1,25
STOCKCP CZ	CZK	GB00BF5SDZ96	25 700	27 803 802	0,73
TABAC CP	CZK	CS0008418869	81 000	16 807 111	0,44
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	292	4 648 543	0,12
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACHORE	1 084	23 004 832	0,61
VALAMAR	HRK	HRRIVPR00000	10 517	15 051 510	0,40
MENINA INSUR	EUR	AT0000908504	1 464	11 118 647	0,29
MENINAIINSOZK	CZK	AT0000908504	5 032	37 758 467	1,00
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 143	5 553 900	0,15
ZGBKF HR	HRK	HRZABAR00009	2 551	6 685 074	0,18
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 104	12 093 106	0,32

Banki egyenlegek	380 234 276	10,04
Folyószámla - CZK	18 192 759	0,48
Folyószámla - EUR	27 444 584	0,72
Folyószámla - GBP	398 138	0,01
Folyószámla - HRK	11 257 032	0,30
Folyószámla - HUF	148 346 391	3,92
Folyószámla - PLN	8 995 391	0,24
Folyószámla - RON	145 129 942	3,83
Folyószámla - USD	20 470 039	0,54
Egyéb eszközök	8 267 648	0,22
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések	8 267 648	0,22
Egyéb eszközök	37 943 039	1,00
Egyéb követelések	37 943 039	1,00
Összes eszköz	3 895 507 885	102,86
Kötelezettségek	-108 462 614	-2,86
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek	-62 586 169	-1,65
Egyéb kötelezettségek	-45 876 445	-1,21
Raiffeisen Részvény Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	1 794 570 933 HUF	
Unitok száma	686 277 376	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,614935 HUF	
Raiffeisen Részvény Alap B sorozat		
Nettó eszközérték	136 588 658 HUF	
Unitok száma	51 628 593	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,645601 HUF	
Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	10 159 HUF	
Unitok száma	10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,015900 HUF	
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat		
Nettó eszközérték	1 855 875 520 HUF	
Unitok száma	1 694 247 716	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,095398 HUF	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, 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 között is megjelennek az első, már 2021. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. A portfólió jelentésben megjelennek technikai tételként a 'ForEx cash in Asset', illetve a 'ForEx cash out Liability' sorok, amik a főkönyvben nem szerepelnek. Így a követelések és a kötelezettségek párhuzamosan változnak. Ennek eltéréshatása: 37.264 eft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	3 787 694	3 787 045	-649
Különbözet tételesen:			
Pénzeszközök	380 237	380 236	-1
Értékpapírok	3 469 063	3 469 063	0
Követelések/Aktív időbeli elhat.	8 961	46 211	37 250
Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-70 567	-108 465	-37 898