



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja
2021. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.287.551 E Ft, a tárgyévi eredmény 17.477 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 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja 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 mérlegetése, 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 Nyersanyag Alapok Alapja 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja 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 közvételegye 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

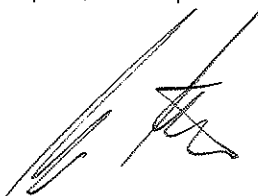
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság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

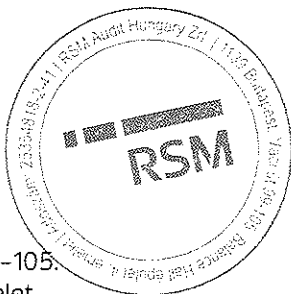
Továbbá:

- 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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


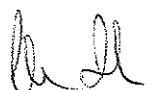


Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

MÉRLEG	eFt 2020. december 31.	eFt 2021. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	689 746	1 287 519
I. Követelések	174	0
1 Követelések	174	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	638 402	1 135 298
1 Értékpapírok	587 259	775 459
2 Értékpapírok értékelési különbözete	51 143	359 839
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	51 143	359 839
III. Pénzeszközök	51 170	152 221
1 Pénzeszközök	51 170	152 221
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	32	32
1 Aktív időbeli elhatárolás	32	32
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	689 778	1 287 551
E / Saját tőke	688 434	1 285 357
I. Induló tőke	534 419	681 775
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 346 129	6 771 664
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5 811 710	-6 089 889
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	154 015	603 582
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-341 600	-218 206
2 Értékelési különbözet tartaléka	51 143	359 839
3 Előző évek eredménye	453 930	444 472
4 Üzleti év eredménye	-9 458	17 477
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	84	344
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	84	344
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	1 260	1 850
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	689 778	1 287 551

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Eredménykimutatás

	eFt 2020.	eFt 2021.
I Pénzügyi műveletek bevételei	5 598	31 400
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 332	2 125
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	7 439	11 356
V Egyéb ráfordítások	285	442
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	-9 458	17 477

Budapest, 2022. április 25.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2021. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Filmtámogatási Alap (továbbiakban: Alap) 2005. augusztus 11-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 3 milliárd forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft. A PSZÁF határozatszáma: E-III./110.271-1/2005. Az Alap nyílt végű befektetési alap.

Névváltoztatásra került sor a PSZÁF E-III/110.271-3/2008. számú határozat alapján.

Az Alap új neve: Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja. A hatályba lépés napja: 2008. július 11.

Az MNB a H-KE-III-467/2016.sz. határozatában 2016.05.10-én engedélyezte az Alap újabb névváltozását és a kezelési szabályzatának módosítását.

Az Alap új neve 2016.05.19-től: Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

2020.01.08-i hatállyal a felügyeleti díj éves mértékének változása miatt módosult az Alap kezelési szabályzatának "Az alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja" című pontja.

Az MNB a 2021.10.12-én kelt H-KE-III-585/2021.sz. határozatában engedélyezte a Kezelési Szabályzat módosítását, amelynek értelmében módosul az Alap befektetési politikája, változnak a Kezelési Szabályzatnak a kockázatok, az eszközök értékelését, valamint a díjakat és költségeket bemutató fejezetei.

Az MNB a 2021.12.27-én kelt H-KE-III-796/2021.sz. határozatában engedélyezte az Alap Kezelési Szabályzatának a kockázatok, valamint a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását bemutató fejezeteinek módosítását.

Az MNB a 2021.12.30-án kelt H-KE-III-482/2021.sz. határozatában engedélyezte az Alap befektetési jegyeinek vételét és visszaváltását érintő elszámolási és teljesítési időtartam 1 nappal történő csökkentését, amely változás 2022.01.06-án lépett hatályba.

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:

„A” sorozat: E-III/110.271/2005, 2005. augusztus 02.

„B” sorozat: E-III-436/2010. 2010. október 27.

Az Alap BAMOSZ besorolása: árupiaci alap

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

2. Befektetési politika, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja és módja

Az Alap befektetési célja, hogy a nemzetközi nyersanyag piacok teljesítményét közvetítse a befektetési jegy tulajdonosok felé alapok alapja konstrukción keresztül.

Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig a likvid és származtatott eszközökön, illetve egyéb állampapírokon és részvényeken felül kizárólag a Kezelési Szabályzatban megnevezett kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét.

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön és egyéb állampapírokon felül főként tőzsdéi illetve tőzsdén kívüli befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti.

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 az Alap saját tőkéjét kizárólag az alább felsorolt befektetési eszközökben tarthatja:

1. Állampapírok: EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Ide tartoznak:
a magyar vagy külföldi (EGT vagy OECD) állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények, egyéb állampapírok, továbbá a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
2. Részvények: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok. Harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacon forgalmazott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok. 1 éven belül forgalomba hozott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok.
3. Bankbetét: látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában).
4. Kollektív befektetési értékpapír: nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
Ezen eszközcsoporton belül a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig az Alapkezelő kizárólag az előbbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az Alap tőkéjét: Invesco DB Commodity Index Tracking Fund (ISIN: US4613881035)
Az Alap 50%-os minimum arányban és 90%-os célarányban fektet USA dollárban denominált befektetési alapba.
5. 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). Ide sorolandók speciális derivatív eszközként a certifikátok is. Alap származtatott ügyletet köthet akár fedezeti (kockázat csökkentési), akár befektetési céllal.

Az egyes portfólióelemek, maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya a következő:

Portfólió elem	Max	Min	Terv
Állampapírok	50%	0%	0%
Részvények és certifikátok	20%	0%	0%
Betét	50%	0%	10%
Kollektív befektetési értékpapírok	100%	50%	90%
Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	100%	50%	90%
Származtatott ügyletek	200%	-200%	0%

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 eljárásoknál - a Számviteli Törvény, és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik.

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

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

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

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

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

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

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték 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 (AB) 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 AB 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.

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

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő 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 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 (továbbiakban: AB) által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

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 értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni. A BET-re be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket az Értékelő 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.

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 AB által meghatározott áron kell értékelni.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF)

Az Értékelő 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. 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 AB által meghatározott áron kell értékelni, amihez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

Betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni.

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

Kötelezettségek

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli.

Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre.

Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

Az államkötvények vételekor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi ártérítéskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékülönbözetével szemben.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5.§ (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása 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 - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet 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 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, hozamjövőírás 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 - különbözetet a tőkenövekményt változtatja.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

A/ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül.kamat	Ért.kül.egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
DBC US	USD	770 985	0	363 956	1 134 941
Összesen		770 985	0	363 956	1 134 941

B/ Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül.kamat	Ért.kül.egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
NBK GREE II	EUR	3 836	0	-3 743	93
ORASCOM CONT	USD	638	0	-374	264
Összesen		4 474	0	-4 117	357
Értékpapírok összesen		775 459	0	359 839	1 135 298

4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás tételeinek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti ennek összege 2020-ban 1.440 e Ft árfolyamvesztés volt, míg 2021-ben 2 eFt árfolyamnyereség.

	2020.12.31	adatok e Ft-ban 2021.12.31
Folyószámla HUF	23 848	150 864
Devizaszámla EUR	0	0
Devizaszámla USD	27 322	1 357
Összesen	51 170	152 221

4.3. Követelések és kötelezettségek részletezése

Követelések (adatok eFt-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Befektetési jegy forgalmazás követelés	174	0
Összesen	174	0

Kötelezettségek (adatok eFt-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	0	207
Befektetési alap különadó	84	137
Összesen	84	344

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.12.31	2021.12.31
LEI kód fenntartási költség	32	32
Összesen	32	32

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	519	535
Letételezési díj	46	79
Alapkezelési díj	576	996
WARP-díj	60	139
Bankforgalmi jutalék	0	5
Felügyeleti díj (MNB)	59	96
Összesen	1 260	1 850

4.5. Egyéb információk

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Kapott osztalék	10	21
Folyószámlakamat	59	0
Árfolyamkülönbözet	1 544	3 182
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	3 985	28 197
Összesen	5 598	31 400

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Árfolyamkülönbözet	2 152	2 125
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	5 180	0
Összesen	7 332	2 125

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	5 717	8 754
Letételezési díj	457	707
IEI kód fenntartási költsége	29	38
Bankköltség - negatív kamat	21	33
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	519	535
Felügyeleti díj (MNB)	197	410
WARP díj	239	385
Bankforgalmi jutalék	12	68
Értékpapír mozgatás költsége	248	426
Összesen	7 439	11 356

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

Egyéb ráfordítások (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	285	442
Összesen	285	442

4.7 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	"A" sorozat	"B" sorozat	Összesen
2020.12.31	466 963 215	67 456 346	534 419 561
2021.12.31	621 048 468	60 726 201	681 774 669

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

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
"A" sorozat	1 171 244 012	1,885914
"B" sorozat	114 360 740	1,883219
Összesen	1 285 604 752	-

5. A vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulásának bemutatása**A saját tőke részletezése (e Ft-ban)**

	2020.12.31	2021.12.31
I. Induló tőke	534 419	681 775
Kibocs. bef. jegyek névértéke	6 346 129	6 771 664
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-5 811 710	-6 089 889
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	154 015	603 582
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-341 600	-218 206
Értékelési különbözet tartaléka	51 143	359 839
Előző évek eredménye	453 930	444 472
Üzleti év eredménye	-9 458	17 477
Saját tőke	688 434	1 285 357

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak.

	Beszámoló	NEE számítás	[eFt-ban] Különbözet
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 285 357	1 285 605	248
Különbözet tételesen:			
Folyószámla	152 221	152 221	0
Értékpapírok	1 135 298	1 135 298	0
Követelések/Aktív időbeli elh.	32	504	472
Kötelezettségek/Passzív időbeli elh.	-2 194	-2 418	-224

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 32 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2022. évre vonatkozó része.

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

A 2021. évi utolsó napi befektetési jegy forgalmazásból származó követelés illetve kötelezettség a NEE kimutatásban a követelések és kötelezettségek között is megjelenik, míg a beszámolóban ezt összevontan a kötelezettségek között mutatjuk ki. Ennek összege 207 e Ft.

7. Mérleg fordulónap utáni események

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

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,81%	99,83%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a 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 Váradai Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz 2021.12.31

	Befektetett eszköz	-	0
0,00%	Összes eszköz	-	1 287 551

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 287 551
100,00%	Összes eszköz	-	1 287 551

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

	Saját tőke	-	1 285 357
99,83%	Források összesen	-	1 287 551

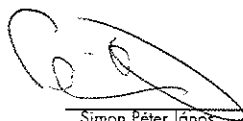
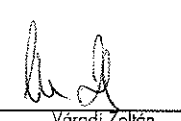
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	1 285 357

	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	Saját tőke	-	1 285 357

Budapest, 2022. április 25.

 Simon Péter János	 Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

I. Hitelállomány összetétele

eft-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eft-ban

9 506

	Elszámolt	Elhatárolt/ szállíték	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	8 754	996	7 758
Letétkezelési díj	707	79	628
LEI kód fenntartási költsége	38	0	38
Bankköltség - negatív kamat	33	0	33
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	535	535	0
Felügyeleti díj (MNB)	410	96	314
WARP díj	385	139	246
Bankforgalmi jutalék	426	5	421
Értékpapír mozgatók költsége	68	0	68
Össz:	11 356	1 850	9 506

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása


Saját tőke **1 285 357**

eft-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	51 170		152 221		11,84%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	főzsdéi ép.	főzsdén kiv. ép.	főzsdéi ép.	főzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	638 081		1 134 941		88,30%
DBC US	638 081		1 134 941		88,30%
Részvények	321		357		0,03%
ORASCOM CONT	250		264		0,02%
NBK GEE II.	71		93		0,01%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések	174		0		0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	32		32		0,00%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-1 344		-2 194		-0,17%
Összesen	321 688 113		357 1 285 000		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 (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-3 439	-9 716
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±		
2. Elszámolt amortizáció +	-9 468	17 456
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	-51 143	-359 839
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	51 143	359 839
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	1 195	-28 196
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	-164	174
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-198	260
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	4 716	0
	480	590
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	-198 635	-159 983
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-223 557	-280 318
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	24 912	120 314
19. Kapott hozamok +	10	21
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	227 022	270 750
20. Befektetési jegy kibocsátás +	360 884	425 535
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
19. Hitelfelvétel +	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-133 862	-154 785
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±1±1±1. sorok) ±	24 948	101 051

Budapest, 2022. április 25.



 Simon Péter János Váradai Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja, 1111-154
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (I):	2021.12.31
A sorozat (HUF)	
Saját lőke (Ft.):	1 171 244 012
Egy jegyre jutó NEE:	1,885914
Darabszám:	621 048 468
B sorozat (HUF)	
Saját lőke (Ft.):	114 360 740
Egy jegyre jutó NEE:	1,883219
Darabszám:	60 726 201

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

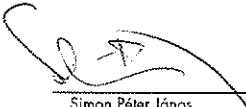

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
				Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-2 418	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-996	41,19
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			97	4,01
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-9	0,37
	Letétkezelői díj miatt			-88	3,64
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. ktg. miatt			0	0
	Közvetítési ktg. miatt			0	0
	Reklám ktg. miatt			0	0
	Költségként elszámolt egyéb létel miatt			-1 228	50,79
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0
I/3.	Céhtartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-2 418	100,00

II.	ESZKÖZOK			Osszeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			152 221	11,82	
	Raiffeisen Bank / EUR			0	0,00	
	Raiffeisen Bank / HUF			150 864	11,71	
	Raiffeisen Bank / USD			1 357	0,11	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			504	0,04	
	U2268691 RBH Asszt/			504	0,04	
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):	Megnevezés	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			168	1 135 298	88,14
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0
II/4.1.2.	Kincslajjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankkepes ep. (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):			0	357	0,03
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	357	0,03
	NBK GRE II. [GR5003003035]		EUR	93	0,01	
	ORÁSCOM CONT [AEDFXA14NUL7]		USD	264	0,02	
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

							0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0		0
							0
II/4.5.	Befektetési jegyek				168	1 134 941	88,11
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				168	1 134 941	88,11
		DBC US [US46138B1035]		USD	168	1 134 941	88,11
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0	0	0
							0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):					0	0
							0
II/5.	Aktív időbeli elhatalorolások (összes):				0	0	0
							0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:				0	0	0
							0
	Eszközök összesen:					1 288 023	100,00

Budapest, 2022. április 25.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alopkezelő Zrt.

Raiffeisen Nyersanyag Alapok
Alapja
Üzleti jelentés 2021.

I. A Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja – általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-154
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 ép. 4. emelet
Könyvvizsgáló neve	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK irányelv
BAMOSZ kategória:	árupiaci alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

2021. november 14-ig

Az Alap árupiaci kitétséget biztosító alapként működik 2016. június végétől, amely időponttal egyaránt módosította a nevét és a befektetési politikáját is. Az Alap célja, hogy elsősorban tőzsdén jegyzett befektetési alapokba történő befektetéseken keresztül lehetőséget adjon a befektetőnek nyersanyagpiaci kitétség kialakítására. Az Alap túlnyomórészt olyan befektetési alapokba és más kollektív befektetési értékpapírokba fektet, amelyek állandó árupiaci kitétséget nyújtanak.

2021. november 15-től

Az Alap befektetési célja, hogy a nemzetközi nyersanyag piac teljesítményét közvetítse a Befektetési jegy tulajdonosok felé alapok alapja konstrukción keresztül. Az Alapkezelő az Alap tőkét likvid eszközökön és egyéb állampapírokon felül főként tőzsdéi illetve tőzsdén kívüli befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti.

Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat 12. pontjának ellentétes tartalmú módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön, és egyéb állampapírokon, illetve részvényeken felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkét:

Invesco DB Commodity Index Tracking Fund (ISIN: US46138B1035)

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

2021.12.31	48,16%	48,26%	1,901365 Ft	1,898648 Ft	1 296 345 130 Ft
2020.12.31	-7,82%	-7,82%	1,283334 Ft	1,280629 Ft	685 482 448 Ft
2019.12.31	13,89%	13,89%	1,392271 Ft	1,389336 Ft	456 760 888 Ft
2018.12.28	-4,16%	-4,36%	1,222507 Ft	1,219931 Ft	402 354 897 Ft
2017.12.29	-9,27%	-9,26%	1,275538 Ft	1,275599 Ft	527 503 982 Ft
2016.12.31	10,62%	10,62%	1,405835 Ft	1,405835 Ft	305 267 162 Ft
2015.12.31	-13,52%	-13,52%	1,270900 Ft	1,270900 Ft	302 010 386 Ft
2014.12.31	3,15%	3,15%	1,469516 Ft	1,469516 Ft	402 190 319 Ft
2013.12.31	-8,95%	-8,95%	1,424664 Ft	1,424664 Ft	384 141 854 Ft
2012.12.28	9,55%	9,55%	1,564682 Ft	1,564682 Ft	417 265 170 Ft

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. **Az Alap befektetési politikája 2016. júniusában jelentősen megváltozott.**

II. Vagyonkimutatás

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Árúházzható értékpapírok				638 402 359	92,71
DBC LIS	USD	US4513881035	145 974	538 080 381	92,00
NBK GRE II.	EUR	GR9003003035	80	71 000	0,01
DRASCOM CONT	USD	AEDFXA14NUL7	102	250 978	0,04
Banki egyenlegek				51 169 955	7,43
Folyószámla - EUR				219	0,00
Folyószámla - HUF				23 847 399	0,40
Folyószámla - USD				27 322 037	3,97
Egyéb eszközök				173 995	0,03
Egyéb követelések				173 995	0,03
Összes eszköz				689 746 309	100,16
Kötelezettségek				-1 120 337	-0,16
Egyéb kötelezettségek				-1 120 337	-0,16
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				601 865 257 HUF	
Unitok száma				466 963 215	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,288892 HUF	
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				86 760 715 HUF	
Unitok száma				67 456 346	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,286176 HUF	

*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 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.

	Beszámoló	NEÉ számítás	(eFt-ban) Különbözet
Saját tőke / Nettó eszközérték	688 434	688 626	192
Különbözet tételesen:			
Értékpapírok			-
Folyószámla	51 170	51 170	-
Értékpapírok	638 402	638 402	-
Követelések/Aktív időbeli elhat.	206	174	- 32
Kötelezettségek/Passzív időbeli elh.	- 1 344	- 1 120	224

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.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*
2022.01.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 135 298 275	88,31
DBC US	USD	US46138B1035	167 686	1 134 941 407	88,28
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	86	93 043	0,01
ORASCOM CONT	USD	AEDFXA14NUL7	162	263 825	0,02
Banki egyenlegek				152 221 335	11,84
Folyószámla - EUR				221	0,00
Folyószámla - HUF				150 863 926	11,73
Folyószámla - USD				1 357 188	0,11
Egyéb eszközök				503 785	0,04
Egyéb követelések				503 785	0,04
Összes eszköz				1 288 023 395	100,19
Kötelezettségek				-2 418 643	0,19
Egyéb kötelezettségek				-2 418 643	-0,19
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				1 171 244 012	HUF
Unitok száma				621 048 468	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,885914	HUF
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				114 360 740	HUF
Unitok száma				60 726 201	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,883219	HUF

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	(eFt-ban) Különbözet
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 285 357	1 285 605	248
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Folyószámla	152 221	152 221	0
Értékpapírok	1 135 298	1 135 298	0
Követelések/Aktív időbeli elhat.	32	504	472
Kötelezettségek/Passzív időbeli elh.	-2 194	-2 418	-224

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 32 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2022.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2021.évi költségek között került elszámolásra. A 2021.évi utolsó napi befektetési jegy forgalmazásból származó követelés, illetve kötelezettség a NEÉ kimutatásban a követelések és kötelezettségek között is megjelenik, míg a beszámolóban ezt összevontan a kötelezettségek között mutatjuk ki. Ennek összege 207 e Ft.

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	466 963 215
2021. évben eladott befektetési jegyek	406 500 566
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	252 415 313
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	621 048 468
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	1 171 244 012
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,885914

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	67 456 346
2021. évben eladott befektetési jegyek	19 034 171
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	25 764 316
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	60 726 201
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	114 360 740
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,883219

IV. A befektetési alap összetétele

2021.12.31.

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				1 135 298 275	88,31
DBC US	USD	US46138B1035	167 686	1 134 941 407	88,28
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	86	93 043	0,01
ORASCOM CONT	USD	AEDFXA14NUL7	162	263 825	0,02
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat / HUF				1 171 244 012	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat / HUF				114 360 740	

Megjegyzés: az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat.

Az Alap befektetési politikája értelmében eszközeinek jellemzően 90%-át áruipiaci kitettséget nyújtó befektetésekre, a fennmaradó részt főleg likvid eszközökbe fekteti. Az Alap 2021. november 15-től kizárólag az alábbi alapot használhatja áruipiaci kitettség elérésére: Invesco DB Commodity Index Tracking Fund (ISIN: US46138B1035)

2021 végén az Alap a likvid eszközökön (látraszóló számlán elhelyezett banki betét) felül kizárólag a fenti táblázatban szereplő, a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírnak minősülő részvényekbe és ETF-ekbe (exchange traded fund) fektetett.

Az Alap a saját tőkéjének 88%-át fektette be 2021 decemberének végén a célpiacokat reprezentáló tőzsdei instrumentumokba.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2021	<i>Nagyságrend: eFt</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	31 400
Kapott osztalék	21
Folyószámlakamat	0
Árfolyamkülönbözet	3 182
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	28 197
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 125
Árfolyamkülönbözet	2 125
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	0
Egyéb bevételek	0
Befektetési jegyek után trailer fee	0
A működési költségek	11 356
Alapkezelési díj	8 754
Letétkezelési díj	707
LEI kód fenntartási költsége	38
Bankköltség - negatív kamat	33
Kéler díj	0
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	535
Felügyeleti díj (MNB)	410
WARP díj	385
Bankforgalmi jutalék	68
Értékpapír mozgatás költsége	426
Egyéb ráfordítások	442
Befektetési alapok különadója	442
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	17 477
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	17 477
Értékpapírok értékelési különbözete	359 839
<i>Befektetési jegy</i>	363 956
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	363 956
<i>Részvények</i>	-4 117
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-4 117