



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Euro Prémium Rövid
Kötvény Alap 2018. évi éves
beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest Faludi u. 3.

T 06 1 886 3700 | 06 1886 3701

F 06 1886 3729

E rsm.audit@rsm.hu

W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap („az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.347.224 EUR, a tárgyévi eredmény –183.030 EUR veszteség–, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilváníthat.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően 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 szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést

alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 23.



Kozma Attila Mihály
Partner
RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Nyilvántartási szám: 002552



RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Adószám: 25354818-2-41



Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

	EUR-ban 2017. december 31.	EUR-ban 2018. december 31.
MÉRLEG		
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	15 526 589	8 416 124
I. Követelések	0	24
1 Követelések	0	24
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzüntékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	14 094 310	6 767 013
1 Értékpapírok	14 593 472	7 032 186
2 Értékpapírok értékelési különbözete	-499 162	-265 173
a kamatokból, osztalékból	208 093	66 436
b egyéb	-707 255	-331 609
III. Pénzeszközök	1 432 279	1 649 087
1 Pénzeszközök	1 432 279	1 649 087
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	74	75
1 Aktív időbeli elhatárolások	74	75
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	80 633	-68 975
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	15 607 296	8 347 224
E / Saját tőke	15 598 976	8 341 906
I. Indulótőke	14 807 096	7 986 177
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	228 424 765	228 510 712
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-213 617 669	-220 524 535
II. Tőkenövekmény	791 880	355 729
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	20 982	-316 520
2 Értékelési különbözet tartaléka	-418 529	-334 148
3 Előző évek eredménye	722 870	1 189 427
4 Üzleti év eredménye	466 557	-183 030
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	2 706	1 764
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	2 706	1 764
III. Külföldi pénzüntékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	5 614	3 554
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	15 607 296	8 347 224

Budapest, 2019. április 23.



Bálint Attila Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

Eredménykimutatás	EUR-ban	EUR-ban
	2017. december 31.	2018. december 31.
I Pénzügyi műveletek bevételei	656 869	854 296
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	123 375	996 697
III Egyéb bevételek	1	0
IV Működési költségek	57 951	35 761
V Egyéb ráfordítások	8 987	4 868
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	466 557	-183 030

Budapest, 2019. április 23.


Bálint Affila


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet

a 2018. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Euro Likviditási Alap (továbbiakban: Alap) 2010. március 04-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál. Az induló tőke összege 2.223.636 EUR, a jegyzés értéke 2.223.636 EUR.

A befektetési jegyek névértéke: 1 EUR.

A PSZÁF határozatszáma: EN-III/TTE-51/2010.

Az Alap határozatlan futamidejű.

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.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Attila Váradai Zoltán	1165 Budapest, Mészáros J. u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Lefékezéző:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u.3.
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: Nagy Sándor József 1141 Budapest, Bazsarózsa u. 1.

NGM regisztrációs szám: 147176

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények 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 Alap az alábbi limiteket alkalmazza az egyes portfólió elemekre vonatkozóan az Alap eszközeinek arányában:

Portfólió elem	Maximális és minimális arány		
	Max	Min	Terv
Állampapírok összesen	100%	0%	30%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott állampapírok	100%	0%	30%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott állampapírok	100%	0%	0%
Egyéb állampapírok	40%	0%	0%
Euróban denominált állampapírok	100%	0%	30%
Egyéb devizában denominált állampapírok	100%	0%	0%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	80%	0%	20%
Euróban denominált vállalati kötvények	80%	0%	20%
Euróban denominált jelzáloglevelek	80%	0%	0%
Euróban denominált egyéb kötvények	80%	0%	0%
Egyéb devizában denominált kötvények	80%	0%	0%
Pénzpiaci eszközök	100%	0%	0%
Betét	100%	0%	50%
Euró betét	100%	0%	50%
Egyéb betét	30%	0%	0%
Kollektív befektetési értékpapírok	10%	0%	0%
Származtatott ügyletek	200%	-200%	0%

Az Alap a fentiekben meghatározott korlátozásokon felül a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendeletben meghatározott keretek között fekteti be a tőkét. A befektetési eszközökre fent említett tervezett arányoktól az Alapkezelő a jogszabályi és a Kezelési Szabályzatban foglalt limiteken belül eltérhet.

Az Alap a befektetéseit euroban nevesített eszközökben kívánja tartani, a befektetési politikája szerint nem szándékozik 30% feletti mértékben egyéb devizanemben befektetni. Így a befektetők nem szembesülnek kiemelkedő mértékben idegen deviza árfolyamkockázatával.

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet befektetési eszközre. Így az Alapkezelő csak fedezeti szándékkal köt származtatott ügyletet.

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 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.

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatja be.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló euroban készült és euroban került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli törvény, valamint a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak.

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

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Az Alapok nettó eszközértékét T napra vonatkozóan T napon a kibocsátási pénznemben, azaz euróban kifejezve határozza meg az Alap Letétkezelője.

A Nettó eszközérték számításakor az Alapok (T-1) napi záró állapot szerint meglévő eszközeinek piaci értékét T napra vonatkozóan, azok (T-1) napi záró árfolyamának és (T-1) napi hozamadatainak figyelembevételével a következőkben részletezendő számítási módok szerint kell meghatározni. Az eszközök T napra megállapított piaci értékéből a nettó eszközérték meghatározásához le kell vonni az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket. A nem a kibocsátási pénznemben nyilvántartott portfólió elemeket a (T-1) nap érvényes MNB árfolyamok felhasználásával kell értékelni. Ha egy befektetési eszközt több tőzsdén jegyeznek, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.

Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök:

Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, az értékelés alapjául elsődlegesen a azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kötés, az Alapkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.

Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:

- az adott eszköz kereskedését felüggesztik
- az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi
- az adott eszközt az Alapkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította
- újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés
- rendkívüli helyzetek

Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök

A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.

Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, az Alapkezelő döntése alapján valamely nagy nemzetközi hírű nyilvánosság (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.

OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:

- az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi
- az adott eszközt az Alapkezelő egyéb ok miatt illikvidé nyilvánította
- új értékpapír, amelyre még nem jegyezték árat
- rendkívüli helyzetek

Ha egy tőzsdére bevezetett egyébként likvid értékpapír kereskedését felfüggesztik, 30 napig az utolsó záróár lesz az értékelés alapja. A 30 nap leletét követően az értékelés módjáról az ÁB dönt.

Illikvidé nyilvánított értékpapírok árazása során az ÁB az alábbi tényezőket köteles legalább figyelembe venni az alkalmazandó diszkont nagyságrendjét illetően, amennyiben az árazás – egyéb ár elérhetősége hiányában – az utolsó (30 napnál régebbi) árat vagy a bekerülési értéket veszi alapul:

- az adott értékpapír súlya a portfólióban (különösen ha az meghaladja az 5%-ot)
- az illikvidé vált / minősített értékpapírok összesített súlya az adott portfólióban (különösen, ha az meghaladja a 20%-ot)
- az utolsó piaci árinformáció óta az eltelt napok száma

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 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 ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

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

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.

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

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, 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 még nem jegyezték árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

Amennyiben még nem jegyezték árat az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott nettó áron, az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez

Tőzsdén kereskedett alapok (ETFs)

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 ÁB által meghatározott áron kell értékelni, amihez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértékénél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül).

A kötelezettségek értékelése

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

- Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre.

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

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

Opciók

A plain vanilla opciók esetén a Black-Scholes-Merton modell alkalmazandó. A modell alkalmazása során az alaptermék volatilitását múltbeli adatok alapján kell becsülni, vagy ha az alapterméknek létezik likvid derivatívája, akkor az abból visszaszámolt volatilitás is alkalmazható. A képletben használt kockázatmentes kamatláb a kamatozó eszközöknél bemutatott hozamgörbe becslési módszerek alapján határozandó meg.

Egyéb útvonalfüggő vagy speciális kifizetésfüggvénnyel rendelkező opciók esetén monte carlo szimuláció segítségével kell az opciókat árazni. Mivel a modell pontos paraméterei csak a tényleges termék/konstrukció ismeretében adhatók meg, ezért ezeket meghatározni az ÁB hatásköre.

Deviza Forwardok és Swapok

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

Kamat Swapok

A Bloomberg által felkínált árazási modell.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / határidős vételi és eladási megállapodások (forward)

A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg. Ha a mögöttes instrumentum ára 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / opciós ügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe:

- független brókerektől kapott árjegyzés alapján
- elfogadott opció árazási modell használata
- összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az ügyleti partner által meghatározott árat használni

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / csereügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe:

- független brókerektől kapott árjegyzés alapján
- elfogadott opció árazási modell használata
- összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az ügyleti partner által meghatározott árat használni

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek / CFD ügyletek

A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árnak különbözeteként kell értékelni.

Árazási probléma akkor merül fel, ha az alaptermék ára 1 hónapja nem változik, vagy az alaptermék kereskedését felfüggesztik. Ilyenkor a CFD értékeléséhez diszkont alkalmazását írhatja elő az ÁB, a részvényekhez hasonló módon

Tőzsdei származtatott ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott instrumentumra, vagy az ár 30 napnál régebbi, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.

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 keletkezésük értékvesztését kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megterülő összege (veszteségjellegű) különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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 értékelte, mely a tárgyévben 2018. december 28-a volt. A beszámoló összeállításakor nincs olyan piaci információ, mely alapján az értékpapírok piaci ára 2018. december 28. és 2018. december 31-e között jelentősen változott volna és a beszámolóban jelentős eltérést okozna.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt piaci ár 2018. december 28-ra, az utolsó elérhető ár a piaci árfolyam.

Értékpapírok

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési érték	Értékkül. egyéb	Értékkül. kamat	Mérleg szerinti összeg
BKC 200727	EUR	500 350	546	1 569	502 465
CRO191105USD	USD	964 502	-18 051	9 507	955 958
EXIM 200130	USD	1 133 878	-81 841	17 477	1 069 514
IIB 211015	EUR	500 000	2 110	1 565	503 675
MFB 201021	USD	2 422 839	-145 789	26 169	2 303 219
MFBEU1903/1	EUR	799 570	-1 410	61	798 221
MOL190926	USD	711 047	-87 174	10 088	633 961
Összesen		7 032 186	-331 609	66 436	6 767 013

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerezési érték EUR-ban	Értékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
Folyószámla	HUF	1 644	0	1 644
Folyószámla	EUR	1 647 181	0	1 647 181
Folyószámla	USD	262	0	262
Lekötött betét	EUR	0	0	0
Összesen:		1 649 087	0	1 649 087

Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alap ó db EUR-USD határidős és egy IRS ügyletet kötött, amikkel majd lejáratkor, 2019-ban számol el.

Értékelési különbözet (EUR)

-68 975

4.2. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok EUR-ban)

	2017. december 31.	2018. december 31.
LEI kód fenntartási költsége	74	75
Összesen	74	75

Passzív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)

	2017. december 31.	2018. december 31.
Folyószámla kamat	23	36
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	843	828
Létféltételezési díj	507	257
Alapkezelési díj	2 531	1 284
Számviteli díj	635	620
KELER díj	5	0
WARP díj	53	0
Felügyeleti díj (MNB)	1 017	529
Összesen	5 614	3 554

Az Alap EUR folyószámla kamata 2016. november 1-e után negatív lett.

4.3 Szállítók részletezése

	2017. december 31.	2018. december 31.
Külföldi fizetési kötelezettség	2 033	1 064
Belföldi szállítók	673	700
Összesen	2 706	1 764

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (EUR-ban)

	2017.	2018.
Folyószámlakamat	219	1 701
Kapott kamat értékpapír	355 279	585 424
Értékpapír értékesítés nyeresége	0	79 895
Forward ügyletek nyeresége	112 231	89 458
Árfolyamkülönbözet	189 140	97 818
Összesen	656 869	854 296

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2017.	2018.
Folyószámlakamat	19 504	1 253
Értékpapír értékesítés vesztesége	83 962	452 361
Forward ügyletek vesztesége	19 543	539 916
Árfolyamkülönbözet	366	3 167
Összesen	123 375	996 697

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2017.	2018.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 516	1 501
Számviteli díj	7 728	7 523
Felügyeleti díj (MNB)	4 831	2 637
Bankforgalmi jutalék	122	321
KELER díj	42	71
WARP díj	286	112
LEI kód fenntartási költsége	90	87
Alapkezelési díj	36 112	19 587
Letétkezelési díj	7 224	3 922
Összesen	57 951	35 761

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2017.	2018.
Különadó	8 987	4 868
Összesen	8 987	4 868

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

A saját tőke részletezése	EUR-ban	
	2017. december 31.	2018. december 31.
I. Induló tőke	14 807 096	7 986 177
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	228 424 765	228 510 712
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-213 617 669	-220 524 535
II. Tőkenövekmény	791 880	355 729
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	20 982	-316 520
2. Értékelési különbözetből	-418 529	-334 148
3. Előző évek eredménye	722 870	1 189 427
4. Üzleti évi eredmény	466 557	-183 030
Saját tőke	15 598 976	8 341 906

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2019. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerülnek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

Mind a korrekciós tételek, mind a kamatozó értékpapírok esetén az első forgalmazási napig esedékes összeg kerül a portfólió jelentésbe.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2018. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	8 341 906	8 343 693	1 787
<u>Különbözet tételtesen:</u>			
Folyószámla	1 649 087	1 649 087	0
Lekötött betét	0	0	0
Értékpapírok	6 767 013	6 768 520	1 507
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	99	1 565	1 466
Származtatott ügyl. ért. különb.	-68 975	-68 975	0
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-5 318	-6 504	-1 186

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között, a lekötött betét elhatárolt kamata a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

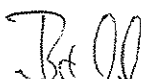

	2017.	2018.
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	99,48%	100,83%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,95%	99,94%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

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

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

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

Budapest, 2019. április 23.

	
Bálint Árpád	Várdai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérlegssorok adatai alapján

2018.
december 31.

adatok EUR-ban

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Osszes eszköz</u>	-	<u>8 347 224</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,83%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	8 416 199
	<u>Osszes eszköz</u>	-	<u>8 347 224</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,94%	Saját tőke	-	8 341 906
	<u>Források összesen</u>	-	<u>8 347 224</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>8 341 906</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>8 341 906</u>

Budapest, 2019. április 23.



 Bólint Ágnes Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés az alapra

2018.

I. Hitelállomány összetétele

EUR-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

EUR-ban

31 543

	Elszámolt	Elhatárolt/szállított	Pénzügyileg realizált
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 501	1 501	0
Számviteli díj	7 523	620	6 903
Felügyeleti díj (MNB)	2 637	529	2 108
Bankforgalmi jutalék	321	0	321
KELER díj	71	9	62
WARP díj	112	18	94
LEI kód fenntartási költsége	87	0	87
Alapkezelési díj	19 587	1 284	18 303
Letétkezelési díj	3 922	257	3 665
Össz:	35 761	4 218	31 543

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 8 341 906

EUR-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Értékpapírok	14 094 310	6 767 013	81,12%
BKC 200727	502 756	502 465	6,02%
CRO191105USD	2 227 207	955 958	11,46%
EXIM 200130	867 964	1 069 514	12,82%
IIB 211015	0	503 675	6,04%
MFB 201021	2 303 716	2 303 219	27,61%
MFB EU1903/1	1 000 338	798 221	9,57%
MOL190926	1 487 446	633 961	7,60%
CRO180709EUR	3 179 484	0	0,00%
REPHUN180611	1 059 109	0	0,00%
SERB 181203	1 466 290	0	0,00%
	0	0	0,00%
	0	0	0,00%
Pénzeszközök	1 432 279	1 649 087	19,77%
Folyószámla	1 432 279	1 649 087	19,77%
Bankbetétek	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Követelések	0	24	0,00%
Aktív elhatárolások	74	75	0,00%
Származékos ügyl.ért.kül.	80 633	-68 975	-0,83%
Kötelezettségek, passzívák	-8 320	-5 318	-0,06%
Összesen	15 598 976	8 341 906	100,00%

Budapest, 2019. április 23.


Bálint Attila


Váradi Zoltán


Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

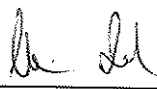
3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2017. december 31.	2018. december 31.	EUR-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	404 967	-78 205	
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	322 264	-447 645	
2. Elszámolt amortizáció +	0	0	
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0	
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	418 529	334 148	
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	-418 529	-334 148	
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0	
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0	
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	83 962	372 467	
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0	
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-24	
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0	
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	150	-942	
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0	
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1	-1	
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 410	-2 060	
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 14-19. sorok)	-9 947 296	7 453 434	
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0	
15. Ingatlanok eladása +	0	0	
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0	
17. Értékpapírok beszerzése -	-13 109 739	-671 081	
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3 018 150	7 859 900	
19. Kapott hozamok +	144 293	264 615	
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-5 539 555	-7 158 421	
20. Befektetési jegy kibocsátás +	3 788 176	85 947	
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0	
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-9 327 731	-7 244 368	
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 (±I±II±III. sorok) ±	-15 081 884	216 808	

Budapest, 2019. április 23.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alopkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Euro Prémium Ravid Kővény Alap, 11111-372
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T=1 napi

Tárgynap (t):	2018.12.28
Saját tőke (EUR):	8 343 693
Egy jegyre jutó NEE:	1,044767
Darabszám:	7 986 177

A tőrgynapi nettó eszközérték meghatározása:

					Euro	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				Osszeg/Érték	%
I/1.	Hiteleshely (összes):	Hitelező	Futamidő		0	0
					Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):				-10 100	100,00
	Alapkezelői díj miatt				-1 513	14,98
	Letételezői díj miatt				-303	3,00
	Bizományosi díj miatt				0	0
	Forgalm. ktg. miatt				0	0
	Közvetítési ktg. miatt				0	0
	Reklám ktg. miatt				0	0
	Költségként elszámolt egyéb hitel miatt				-6 697	66,31
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				-1 587	15,71
I/3.	Céltartalékok (összes):				0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0	0
	Kötelezettségek összesen:				-10 100	100,00
II.	ESZKÖZÖK				Osszeg/Érték	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):				1 649 087	19,74
		Raiffeisen Bank / EUR			1 647 181	19,72
		Raiffeisen Bank / HUF			1 644	0,02
		Raiffeisen Bank / USD			262	0
II/2.	Egyéb követelés (összes):				1 565	0,02
		U2134533 RBH Asset/			24	0
		D2134583 ForEx cash in Asset/			1 284	0,02
		D2134570 ForEx cash in Asset/			257	0
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		Osszeg/Érték	%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0
					0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0
					0	0
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Név/Érték	Osszeg/Érték	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				7 255 000	81,02
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				5 555 000	61,39
		CROATIA 191105 USD 6,75	USD	5 555 000	5 128 250	61,39
		MFBEU1903/1 Kővény	EUR	1 055 000	956 304	11,45
		USD 4 00 EXIM 200130	USD	800 000	798 222	9,56
		USD 6,25 MFB 201021	USD	1 200 000	1 069 747	12,81
			USD	2 500 000	2 303 977	27,58
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankkészes ép. (összes):				0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				1 700 000	19,64
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				1 700 000	19,64
		BANK OF CHINA LTD 0,73	EUR	500 000	502 486	6,02
		HB INTERN INV Franche 211013	EUR	500 000	503 717	6,03
		MOL GROUP FINANCE 09-2019	USD	700 000	634 057	7,59
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0	0
II/4.3.	Részvények (összes):				0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0	0
II/4.4.	Jelzáloglevélek (összes):				0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				0	0
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	RELA USD Current account			0	0
II/6.	Számítottan ügyletek értékelési különbözete:				-65 379	-0,78
		EURUSD190123			-36 902	-0,44
		EURUSD190123			9 402	0,11
		EURUSD190213			-7 257	-0,09
		EURUSD190306			-26 693	-0,32
		EURUSD190410			-12 811	-0,15
		EURUSD190515			8 882	0,11
	Eszközök összesen:				8 353 793	100,00

Raiffeisen Euró Prémium
Rövid Kötvény Alap
Üzleti jelentés 2018.

I. Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap
Lajstrom száma:	1111-372
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv szerint
BAMOSZ kategória:	rövid kötvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak az eurozóna pénzpiacának tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki euró betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit látraszóló és lekötött euró bankbetétek mellett főként euróban denominált állampapírokba és jó minőségű vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap rövid kötvény alapként működik.

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

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2018.12.28	-0,81%	1,044866 €	8 344 460 €
2017.12.29	-0,15%	1,053435 €	15 604 871 €
2016.12.31	-0,29%	1,054974 €	21 344 569 €
2015.12.31	0,11%	1,058068 €	22 646 472 €
2014.12.31	0,46%	1,056855 €	28 489 400 €
2013.12.31	0,69%	1,052009 €	27 063 273 €
2012.12.28	1,48%	1,044774 €	23 121 734 €
2011.12.30	2,06%	1,029523 €	7 599 332 €
2010.12.31	0,87%	1,008704 €	8 675 459 €

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 hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak. Az Alap 2010. március 08-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2018.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				14 097 016	90,35
BKC 200727	EUR	XS1648071006	500 000	502 776	3,22
CRO180709EUR	EUR	XS0645940288	3 000 000	3 180 450	20,39
CRO191105USD	USD	XS0464257152	2 460 000	2 227 593	14,28
EXIM 200130	USD	XS1115429372	1 000 000	868 148	5,56
MFB 201021	USD	XS0954674312	2 500 000	2 304 076	14,77
MFBEU1903/1	EUR	HU0000357611	1 000 000	1 000 339	6,41
MOL190926	USD	XS0834435702	1 650 000	1 487 686	9,54
REPHUN180611	EUR	XS0369470397	1 000 000	1 059 425	6,79
SERB 181203	USD	XS0995679619	1 700 000	1 466 523	9,40
Banki egyenlegek				1 432 279	9,18
Folyószámla - EUR				1 427 535	9,15
Folyószámla - HUF				1 684	0,01
Folyószámla - USD				3 060	0,02
Követelések				81 444	0,52
Határidős ügyletek				81 444	0,52
Egyéb eszközök				3 031	0,02
Egyéb követelések				3 031	0,02
Összes eszköz				15 613 770	100,08
Kötelezettségek				-11 922	-0,08
Egyéb kötelezettségek				-11 112	-0,07
Határidős ügyletek				-810	-0,01
Nettó eszközérték				15 601 848 EUR	
Unitok száma				14 807 096	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,053674 EUR	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2018. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2018. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2017. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. Mind a korrekciós tételek, mind a kamatozó értékpapírok esetén az első forgalmazási napig esedékes összeg kerül a portfólió jelentésbe. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2018. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2017. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	15 598 976	15 601 848	2 872
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Folyószámla	1 432 279	1 432 279	0
Lekötött betét	0	0	0
Értékpapírok	14 094 310	14 097 016	2 706
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	74	3 032	2 958
Származtatott ügyl. ért. különb.	80 633	80 633	0
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-8 320	-11 112	-2 792

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között, a lekötött betét elhatárolt kamata a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2019.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				6 768 518	81,12
BKC 200727	EUR	XS1648071006	500 000	502 486	6,02
CRO191105USD	USD	XS0464257152	1 055 000	956 304	11,46
EXIM 200130	USD	XS1115429372	1 200 000	1 069 747	12,82
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	500 000	503 717	6,04
MFB 201021	USD	XS0954674312	2 500 000	2 303 977	27,61
MFBEU1903/1	EUR	HU0000357611	800 000	798 222	9,57
MOL190926	USD	XS0834435702	700 000	634 067	7,60
Banki egyenlegek				1 649 087	19,76
Folyószámla - EUR				1 647 181	19,74
Folyószámla - HUF				1 644	0,02
Folyószámla - USD				262	0,00
Követelések				18 284	0,22
Határidős ügyletek				18 284	0,22
Egyéb eszközök				1 565	0,02
Egyéb követelések				1 565	0,02
Összes eszköz				8 437 454	101,12
Kötelezettségek				-93 761	-1,12
Egyéb kötelezettségek				-10 098	-0,12
Határidős ügyletek				-83 664	-1,00
Nettó eszközérték				8 343 693 EUR	
Unitok száma				7 986 177	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,044767 EUR	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2019. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. Mind a korrekciós tételek, mind a kamatozó értékpapírok esetén az első forgalmazási napig esedékes összeg kerül a portfólió jelentésbe. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2018. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	8 341 906	8 343 693	1 787
<u>Különbözet tételeken:</u>			
Folyószámla	1 649 087	1 649 087	0
Lekötött betét	0	0	0
Értékpapírok	6 767 013	6 768 520	1 507
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	99	1 565	1 466
Származtatott ügyl. ért. különb.	-68 975	-68 975	0
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-5 318	-6 504	-1 186

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között, a lekötött betét elhatárolt kamata a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra.

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

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án	14 807 096
2018. évben eladott befektetési jegyek	85 947
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	6 906 866
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	7 986 177
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2019.01.02-án	8 343 693
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.01.02-án	1,044767

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				6 768 518	81,12
CRO191105USD	USD	XS0464257152	1 055 000	956 304	11,46
EXIM 200130	USD	XS1115429372	1 200 000	1 069 747	12,82
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	500 000	503 717	6,04
MFB 201021	USD	XS0954674312	2 500 000	2 303 977	27,61
MFBEU1903/1	EUR	HU0000357611	800 000	798 222	9,57
MOL190926	USD	XS0834435702	700 000	634 067	7,60
BKC 200727	EUR	XS1648071006	500 000	502 486	6,02
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				6 768 518	81,12
CRO191105USD	USD	XS0464257152	1 055 000	956 304	11,46
EXIM 200130	USD	XS1115429372	1 200 000	1 069 747	12,82
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	500 000	503 717	6,04
MFB 201021	USD	XS0954674312	2 500 000	2 303 977	27,61
MFBEU1903/1	EUR	HU0000357611	800 000	798 222	9,57
MOL190926	USD	XS0834435702	700 000	634 067	7,60
BKC 200727	EUR	XS1648071006	500 000	502 486	6,02
Nettó eszközérték / EUR				8 343 693	100,00

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

Az Alap célja, hogy likvid formában elérhetővé tegyen alacsony kockázatú euró alapú befektetési lehetőséget. Az Alap befektetési stratégiájának értelmében az Alapkezelő elsősorban az euró betétek és kötvények mindenkor arányát és futamidejét határozza meg, a pénzügyi kamatvárakozásának megfelelően. Az Alapkezelő a fenti stratégiának megfelelően az összegyűjtött tőkét látraszóló és lekötött euró bankbetétek mellett főként euróban denominált állampapírokba és jó minőségű vállalati kötvényekbe fektette 2018-ban. Az intézményi ügyfelek számára kínált euró betétek negatív kamatozása miatt az Alap a tőzsdén jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból az időszak végén 81% feletti kitétséggel rendelkezett.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2018	Nagyságrend: EUR
Pénzügyi műveletek bevételei	854 296
Folyószámlakamat	1 701
Kapott kamat értékpapír	585 424
Értékpapír értékesítés nyeresége	79 895
Lekötött betét kamata	0
Forward ügyletek nyeresége	89 458
Árfolyamkülönbözet	97 818
Pénzügyi műveletek ráfordításai	996 697
Folyószámlakamat	1 253
Értékpapír értékesítés vesztesége	452 361
Forward ügyletek vesztesége	539 916
Árfolyamkülönbözet	3 167
Egyéb bevételek	0
Egyéb bevételek	0
A működési költségek	35 761
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 501
Könyvvezetés	7 523
Felügyeleti díj (MNB)	2 637
Bankforgalmi jutalék	321
KELER díj	71
WARP díj	112
LEI kód fentartási költsége	87
Alapkezelési díj	19 587
Letétkezelési díj	3 922
Egyéb ráfordítások	4 868
Befektetési alapok különadója	4 868
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	-183 030
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	-183 030
Értékpapírok értékkülönbözete	-265 173
<i>Kötvények</i>	<i>-265 173</i>
- kamatokból, osztalékból	66 436
- egyéb	-331 609

Tőkeszámla változásai 2018. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: EUR)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Pénzeszközök	1 432 279	1 649 087	19,77%
Folyószámla	1 432 279	1 649 087	19,77%
Bankbetétek	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Értékpapírok	14 094 310	6 767 013	81,12%
BKC 200727	502 756	502 465	6,02%
CRO191105USD	2 227 207	955 958	11,46%
EXIM 200130	867 964	1 069 514	12,82%
IIB 211015	0	503 675	6,04%
MFB 201021	2 303 716	2 303 219	27,61%
MFBEU1903/1	1 000 338	798 221	9,57%
MOL190926	1 487 446	633 961	7,60%
CRO180709EUR	3 179 484	0	0,00%
REPHUN180611	1 059 109	0	0,00%
SERB 181203	1 466 290	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Követelések	0	24	0,00%
Aktív elhatárolások	74	75	0,00%
Származtatott ügyl.ért.kül.	80 633	-68 975	-0,83%
Kötelezettségek, passzívák	-8 320	-5 318	-0,06%
Összesen	15 598 976	8 341 906	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

2018. évi kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2018.01.22	2018.01.24	határidős	eladás	916 442	EUR	deviza
2018.01.22	2018.08.22	határidős	vétel	903 382	EUR	deviza
2018.02.05	2018.02.07	határidős	eladás	1 105 039	EUR	deviza
2018.02.05	2018.09.05	határidős	vétel	1 088 592	EUR	deviza
2018.03.02	2018.06.20	határidős	eladás	365 028	EUR	deviza
2018.03.20	2018.03.21	határidős	eladás	1 629 328	EUR	deviza
2018.03.20	2018.10.10	határidős	vétel	1 603 078	EUR	deviza
2018.04.09	2018.11.14	határidős	vétel	785 065	EUR	deviza
2018.07.23	2018.07.25	határidős	eladás	1 495 599	EUR	deviza
2018.07.23	2018.12.03	határidős	vétel	1 480 667	EUR	deviza
2018.07.23	2019.01.23	határidős	vétel	1 053 519	EUR	deviza
2018.08.17	2019.02.13	határidős	vétel	969 833	EUR	deviza
2018.09.03	2018.09.05	határidős	eladás	1 088 592	EUR	deviza
2018.09.03	2019.03.06	határidős	vétel	1 142 154	EUR	deviza
2018.10.08	2018.10.10	határidős	eladás	1 287 146	EUR	deviza
2018.10.08	2019.04.10	határidős	vétel	1 266 832	EUR	deviza
2018.10.11	2019.01.23	határidős	eladás	547 146	EUR	deviza
2018.11.12	2019.05.15	határidős	vétel	858 789	EUR	deviza