



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény
Alap
2019. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet

T +36 1 886 3700 | +36 1 886 3701

F +36 1 886 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”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 9.068.781 EUR, a tárgyévi eredmény –199.352 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 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves 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 köztegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

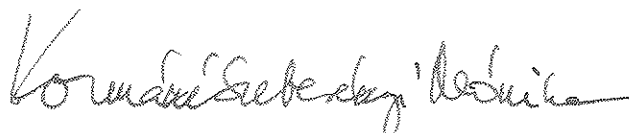
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 27.



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



Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

	EUR-ban 2018. december 31.	EUR-ban 2019. 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	8 416 124	9 051 789
I. Követelések	24	51
1. Követelések	24	51
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	6 767 013	8 146 705
1. Értékpapírok	7 032 186	8 198 088
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-265 173	-51 383
a kamatokból, osztalékból	66 436	105 242
b egyéb	-331 609	-156 625
III. Pénzeszközök	1 649 087	905 033
1. Pénzeszközök	1 649 087	905 033
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	75	69
1. Aktív időbeli elhatárolások	75	69
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	-68 975	16 923
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	8 347 224	9 068 781
E / Saját tőke	8 341 906	9 063 240
I. Indulótőke	7 986 177	8 574 532
1. Kibocsátott bef.jegyek névértéke	228 510 712	233 927 078
2. Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-220 524 535	-225 352 546
II. Tőkenövekmény	355 729	488 708
1. Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékülönbözete	-316 520	-283 877
2. Értékelési különbözet tartaléka	-334 148	-34 460
3. Előző évek eredménye	1 189 427	1 006 397
4. Üzleti év eredménye	-183 030	-199 352
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	1 764	4 214
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	1 764	4 214
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	3 554	1 327
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	8 347 224	9 068 781

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Attila Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

Eredménykimutatás	EUR-ban	EUR-ban
	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
I Pénzügyi műveletek bevételei	854 296	369 591
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	996 697	529 294
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	35 761	35 527
V Egyéb ráfordítások	4 868	4 122
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	-183 030	-199 352

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Attila Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

Kiegészítő melléklet

a 2019. 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 neve (Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap) és a befektetési politikája 2016. év során megváltozott.

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://alapak.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Attila	1165 Budapest, Mészáros J. u. 16.
	Váradi Zoltán	1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall ép. IV. em.
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozmáné Szeberényi Mánika	Regisztrációs szám: 005430 1161 Csomád, Napsugár utca 28. Igazolvány szám: 005429

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 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 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	80%	0%	20%
Értékpapírok összesen			
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 tőkéjét. 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 Kezelési 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 (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.

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: 2020. 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 eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Kezelési 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 napon 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 napon vonatkozóan, azok (T-1) napi záró árfolyamának és (T-1) napi hozamadatainak figyelembevételével a következőkben részletezendő számítási módok szerint kell meghatározni. Az eszközök T napon 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 felfüggesztik
- 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 hírűgynökség (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 illikviddé nyilvánította
- új értékpapír, amelyre még nem jegyeztek árat
- rendkívüli helyzetek

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

Illikviddé 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 illikviddé 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 számításához az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyeztek 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 jegyeztek 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 jegyeztek 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 jegyeztek 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 eszközértéknél 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 kifizetésfüggvényrel rendelkező opciók esetén monte carlo szimuláció segítségével kell az opciókat árazni. Mivel a modell pontos paraméterei csak a tényleges termék/konstrukció ismeretében adhatóak 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 árának különbözeteként kell értékelni.

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

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 keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege (veszteségjellegű) különbségét az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbség 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 értékeltte, mely a tárgyévben 2019. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2019. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához. A beszámoló összeállítása során nem merült fel olyan információ, mely alapján az egyes értékpapírok esetében alkalmazott utolsó elérhető piaci ár, és a fordulónap közötti állapot között jelentős eltérés merült volna fel.

Értékpapírok

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték	Értékkül. egyéb	Értékkül. kamat	Mérleg szerinti összeg
BKC 200727	EUR	500 350	691	1 565	502 606
EXIM 200130	USD	1 133 878	-61 974	17 835	1 089 739
IIB 211015	EUR	806 180	9 187	2 504	817 871
MFB 201021	USD	2 422 839	-118 478	26 706	2 331 067
OC210630 EUR	EUR	622 800	-942	7 541	629 399
REPHUN200129	USD	900 609	-5 376	23 377	918 610
ROM200918	EUR	1 036 899	-1 270	13 142	1 048 771
SERB 210928	USD	525 031	13 829	9 253	548 113
OTPBK240715	EUR	249 502	7 708	3 319	260 529
Összesen		8 198 088	-156 625	105 242	8 146 705

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték saját pénznemben	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
Folyószámla	HUF	448 620	1 357
Folyószámla	EUR	901 064	901 064
Folyószámla	USD	2 929	2 612
Összesen:			905 033

Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alap 8 db EUR-USD határidős ügyletet kötött, amikkel lejáratkor, 2020-ban számol el, és 2 IRS ügyletet, amikkel majd lejáratkor, 2021-ben és 2024-ben számol el.

Értékelési különbözet (EUR)

16 923

Megnevezés / ügylet típusa	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés (EUR)	Szerződésből eredő kötelezettség (EUR)	Piaci érték (EUR)
Vételi ügylet					
EURUSD200131	2020.01.31	570 000 USD	498 252	508 295	-9 115
EURUSD200131	2020.01.31	260 000 USD	231 029	231 854	-400
EURUSD200131	2020.01.31	394 000 USD	353 173	351 348	2 471
EURUSD200311	2020.03.11	870 000 USD	777 688	775 819	5 318
EURUSD200415	2020.04.15	1 105 200 USD	990 411	985 558	11 448
EURUSD200506	2020.05.06	1 55 000 USD	137 241	138 221	129
EURUSD200617	2020.06.17	874 000 USD	775 269	779 386	4 087
EURUSD200130	2020.01.30	1 030 000 USD	923 353	918 498	6 484
Összesen FWD			4 686 416	4 688 979	20 422
Szerződéses ügylet					
Megnevezés / ügylet típusa	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő tőke követelés (EUR)	Szerződésből eredő tőke kötelezettség (EUR)	Piaci érték (EUR)
IRS / S2156707	2024.07.15	250 000 EUR			933
IRS / S2125562	2021.10.15	500 000 EUR			-4 432
Összesen IRS					-3 499

4.2. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok EUR-ban)	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
LEI kód fentartási költsége	75	69
Összesen	75	69

Passzív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
Folyószámla kamat	36	0
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	828	829
Letétkezelési díj	257	0
Alapkezelési díj	1 284	0
Számviteli díj	620	0
Bankforg. jutalék - negatív kamat	0	5
Felügyeleti díj (MNB)	529	493
Összesen	3 554	1 327

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

4.3. Rövid lejáratú követelések és kötelezettségek részletezése

Rövid lejáratú követelések	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
Bef. jegy forgalmazásból követelés	24	51
	24	51

Rövid lejáratú kötelezettségek	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
Különadó fizetési kötelezettség	1 064	998
Belföldi szállítók	700	3 216
	1 764	4 214

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)

	2018.	2019.
Folyószámlakamat	1 701	1 063
Kapott kamat értékpapír	585 424	294 023
Értékpapír értékesítés nyeresége	79 895	67 489
Forward ügyletek nyeresége	89 458	0
Árfolyamkülönbözet	97 818	7 016
Összesen	854 296	369 591

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2018.	2019.
Folyószámlakamat	1 253	0
SWAP ügylet díja	0	2 148
Értékpapír értékesítés vesztesége	452 361	153 613
Forward ügyletek vesztesége	539 916	369 738
Árfolyamkülönbözet	3 167	3 795
Összesen	996 697	529 294

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2018.	2019.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 501	1 507
Számviteli díj	7 523	7 364
Felügyeleti díj (MNB)	2 637	2 230
Bankforgalmi jutalék	321	421
Bankforg. jutalék - negatív kamat	0	3 761
KÉLER díj	71	12
WARP díj	112	81
LEI kód fentartási költsége	87	89
Alapkezelési díj	19 587	16 727
Letétkezelési díj	3 922	3 335
Összesen	35 761	35 527

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2018.	2019.
Különadó	4 868	4 122
Összesen	4 868	4 122

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

A saját tőke részletezése	EUR-ban	
	2018. december 31.	2019. december 31.
I. Induló tőke	7 986 177	8 574 532
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	228 510 712	233 927 078
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-220 524 535	-225 352 546
II. Tőkenövekmény	355 729	488 708
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	-316 520	-283 877
2. Értékelési különbözetből	-334 148	-34 460
3. Előző évek eredménye	1 189 427	1 006 397
4. Üzleti évi eredmény	-183 030	-199 352
Saját tőke	8 341 906	9 063 240

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

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

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 2020. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2019. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	9 063 240	9 065 606	2 366
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Pénzeszközök	905 033	905 034	1
Értékpapírok	8 146 705	8 148 589	1 884
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	120	4 672	4 552
Származtatott ügyl. ért. különb.	16 923	16 923	0
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-5 541	-9 612	-4 071

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

	2018.	2019.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,83%	99,81%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,94%	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, 2020. április 27.



Bálint Attila

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.



Váradai Zoltán

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2019.
december 31.

adatok EUR-ban

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>9 068 781</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

99,81%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	9 051 858
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>9 068 781</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,94%	Saját tőke	-	9 063 240
	<u>Források összesen</u>	-	<u>9 068 781</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>9 063 240</u>

b/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Saját tőke</u>	-	<u>9 063 240</u>

Budapest, 2020. április 27.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés az alapra

2019.

EUR-ban

I. Hitelállomány összetétele

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

EUR-ban

30 984

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 507	1 507	0
Számviteli díj	7 364	602	6 762
Felügyeleti díj (MNB)	2 230	493	1 737
Bankforgalmi jutalék	421	0	421
Bankforg. jutalék - negatív kamat	3 761	5	3 756
KELER díj	12	0	12
WARP díj	81	17	64
LEI kód fenntartási költsége	89	0	89
Alapkezelési díj	16 727	1 602	15 125
Letétkezelési díj	3 335	317	3 018
Össz:	35 527	4 543	30 984

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 9 063 240

EUR-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Értékpapírok	6 767 013	8 146 705	89,88%
BKC 200727	502 465	502 606	5,55%
EXIM 200130	1 069 514	1 089 739	12,02%
IIB 211015	503 675	817 871	9,02%
MFB 201021	2 303 219	2 331 067	25,72%
OC210630 EUR	0	629 399	6,94%
REPHUN200129	0	918 610	10,14%
ROM200918	0	1 048 771	11,57%
SERB 210928	0	548 113	6,05%
OTPBK240715	0	260 529	2,87%
CRO191105USD	955 958	0	0,00%
MFBEU1903/1	798 221	0	0,00%
MOL190926	633 961	0	0,00%
Pénzeszközök	1 649 087	905 033	9,99%
Folyószámla	1 649 087	905 033	9,99%
Bankbetétek	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Követelések	24	51	0,00%
Aktív elhatárolások	75	69	0,00%
Származékos ügyl.ért.kül.	-68 975	16 923	0,19%
Kötelezettségek, passzívák	-5 318	-5 541	-0,06%
Összesen	8 341 906	9 063 240	100,00%

Budapest, 2020. április 27.

Bólint Anikó

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2018. december 31.	2019. december 31.	EUR-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-78 205	-407 049	
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-447 645	-493 375	
2. Elszámolt amortizáció +	0	0	
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0	
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	334 148	34 460	
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	-334 148	-34 460	
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0	
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0	
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	372 467	86 124	
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0	
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-24	-27	
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0	
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-942	2 450	
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0	
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1	6	
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2 060	-2 227	
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 14-19. sorok)	7 453 434	-958 003	
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0	
15. Ingatlanok eladása +	0	0	
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0	
17. Értékpapírok beszerzése -	-671 081	-4 063 700	
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	7 859 900	2 811 674	
19. Kapott hozamok +	264 615	294 023	
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-7 158 421	620 998	
20. Befektetési jegy kibocsátás +	85 947	5 416 366	
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0	
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-7 244 368	-4 795 368	
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) ±	216 808	-744 054	

Budapest, 2020. április 27.

 Bálint Attila	 Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lejártszáma: Raiffeisen Euro Prémium Rovid Kötvény Alap, 1111-372
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke (EUR):	9 065 605,84
Egy jegyre jutó NEE:	1,057271
Darabszám:	8 574 532,00

A társznapi nettó eszközérték meghatározása:

Euro

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0,00	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-9 612	100,00	
	Alapkezelési díj miatt			-1 698	17,66	
	Letételezői díj miatt			-340	3,54	
	Bizományosi díj miatt			0	0,00	
	Forgalmi klg. miatt			0	0,00	
	Közvetítési klg. miatt			0	0,00	
	Reklám klg. miatt			0	0,00	
	Költségeként elszámolt egyéb tételek miatt			-7 387	76,85	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-187	1,95	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	
	Kötelezettségek összesen:			-9 612	100,00	
II.	ESZKÖZÖK			Osszeg/Érték	%	
II/1.	Felhasználható, készpénz (összes):			905 034	9,97	
	Raiffeisen Bank / EUR			901 064	9,93	
	Raiffeisen Bank / HUF			1 358	0,01	
	Raiffeisen Bank / USD			2 612	0,03	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			4 672	0,05	
	U2176404 RBH Asset/			511	0	
	2176181 ForEx cash in Asset/			2 702	0,03	
	D2176413 ForEx cash in Asset/			320	0	
	D2176412 ForEx cash in Asset/			1 599	0,02	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Nővérték	Osszeg/Érték	%
				8 404 000	8 148 589	89,79
II/4.1.	Állampapírok (összes):			6 504 000	6 198 543	68,3
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			6 504 000	6 198 543	68,3
	OTPBANK PERPETUAL 2,875 EUR	EUR		250 000	260 568	2,87
	REP OF HUNGARY 6,25 USD	USD		1 000 000	918 920	10,13
	ROMANIA GOV. 200918 EUR 4,625	EUR		1 000 000	1 049 025	11,56
	SERBIA 210928 USD 7,25	USD		554 000	548 213	6,04
	USD 4,00 EXIM 200130	USD		1 200 000	1 089 977	12,01
	USD 6,25 AfB 201021	USD		2 500 000	2 331 840	25,69
II/4.1.2.	Kínzártékpapírok (összes):			0	0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	
II/4.2.	Gazdálkodási és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1 900 000	1 950 046	21,49
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 900 000	1 950 046	21,49
	BANK OF CHINA LTD 0,73 200727	EUR		500 000	502 627	5,54
	IIB-INTERN. INV. Tranche 211015	EUR		800 000	817 938	9,01
	ORLEN CAPITAL 210630 2,5 EUR	EUR		600 000	629 481	6,92
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.	Körpótlási jegy (összes):			0	0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	
	RELA USD Current account accrued interest			0	0	
II/6.	Számzártaforgó ügyletek értékelési különbözete:			0	16 923	0,19
	EURUSD200130			6 484	0,07	
	EURUSD200131			-9 115	-0,11	
	EURUSD200131			-400	0	
	EURUSD200131			2 471	0,03	
	EURUSD200311			5 318	0,06	
	EURUSD200475			11 448	0,13	
	EURUSD200506			129	0	
	EURUSD200617			4 087	0,04	
	S2156707: IRS/CCS Eval.value			933	0,01	
	S2125562: IRS/CCS Eval.value			-4 432	-0,05	
	Eszközök összesen:			9 075 218	100%	

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

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:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
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 pénzügyi piacának 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 (fordulónapon vagy fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2019.12.31	1,20%	1,057361 €	9 066 326 €
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 alap jövőbeni hozamaival. A

közölt hozam adatok 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

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
Különbözet tételelesen:			
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.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2020.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				8 148 588	89,88
BKC 200727	EUR	XS1648071006	500 000	502 627	5,54
EXIM 200130	USD	XS1115429372	1 200 000	1 089 977	12,02
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	800 000	817 938	9,02
MFB 201021	USD	XS0954674312	2 500 000	2 331 840	25,72
OC210630 EUR	EUR	XS1082660744	600 000	629 481	6,94
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	250 000	260 568	2,87
REPHUN200129	USD	US445545AD87	1 000 000	918 920	10,14
ROM200918	EUR	XS0972758741	1 000 000	1 049 025	11,57
SERB 210928	USD	XS0680231908	554 000	548 213	6,05
Banki egyenlegek				905 034	9,98
Folyószámla - EUR				901 064	9,94
Folyószámla - HUF				1 358	0,01
Folyószámla - USD				2 612	0,03
Követelések				29 937	0,33
Határidős ügyletek				29 937	0,33
Egyéb eszközök				5 605	0,06
Egyéb követelések				5 605	0,06
Összes eszköz				9 089 163	100,26
Kötelezettségek				-23 557	-0,26
Egyéb kötelezettségek				-14 043	-0,15
Határidős ügyletek				-9 514	-0,10
Nettó eszközérték				9 065 606	
Unitok száma				8 574 532	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,057271	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2020. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2020. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2019. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. 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 2020. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2019. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	9 063 240	9 065 606	2 366
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Pénzeszközök	905 033	905 034	1
Értékpapírok	8 146 705	8 148 589	1 884
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	120	4 672	4 552
Származtatott ügyl. ért. különb.	16 923	16 923	0
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-5 541	-9 612	-4 071

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

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	7 986 177
2019. évben eladott befektetési jegyek	5 416 366
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	4 828 011
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	8 574 532
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	9 065 606
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	1,057271

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				8 148 588	89,88
BKC 200727	EUR	XS1648071006	500 000	502 627	5,54
EXIM 200130	USD	XS1115429372	1 200 000	1 089 977	12,02
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	800 000	817 938	9,02
MFB 201021	USD	XS0954674312	2 500 000	2 331 840	25,72
OC210630 EUR	EUR	XS1082660744	600 000	629 481	6,94
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	250 000	260 568	2,87
REPHUN200129	USD	US445545AD87	1 000 000	918 920	10,14
ROM200918	EUR	XS0972758741	1 000 000	1 049 025	11,57
SERB 210928	USD	XS0680231908	554 000	548 213	6,05
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				8 148 588	89,88
Nettó eszközérték / EUR				9 065 606	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 mindenkori 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 dollárban denominált állampapírokba (a devizakockázat fedezése mellett) és jó minőségű vállalati kötvényekbe fektette 2019-ben. Az intézményi ügyfelek számára kínált euró betétek negatív kamatozása miatt az Alap a tőzsdén jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból az időszak végén 90%-os kitétséggel rendelkezett.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2019	Nagyságrend: EUR
Pénzügyi műveletek bevételei	369 591
Folyósámlakamat	1 063
Kapott kamat értékpapír	294 023
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	67 489
Lekötött betét kamata	0
Forward ügyletek nyeresége	0
Árfolyamkülönbözet	7 016
Pénzügyi műveletek ráfordításai	529 294
Folyósámlakamat	0
SWAP ügylet díja	2 148
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	153 613
Forward ügyletek vesztesége	369 738
Árfolyamkülönbözet	3 795
Egyéb bevételek	0
Egyéb bevételek	0
A működési költségek	35 527
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 507
Számviteli díj	7 364
Felügyeleti díj (MNB)	2 230
Bankforgalmi jutalék	421
Bankforg. jutalék - negatív kamat	3 761
KELER díj	12
WARP díj	81
LEI kód fenntartási költsége	89
Alapkezelési díj	16 727
Letétkezelési díj	3 335
Egyéb ráfordítások	4 122
Befektetési alapok különadója	4 122
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	-199 352
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	-199 352
Értékpapírok értékelési különbözete	-51 383
Kötvények	-51 383
- kamatokból, osztalékból	105 242
- egyéb	-156 625

Tőkeszámla változásai 2019. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: EUR)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Pénzeszközök	1 649 087	905 033	9,99%
Folyószámla	1 649 087	905 033	9,99%
Bankbetétek	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Értékpapírok	6 767 013	8 146 705	89,88%
BKC 200727	502 465	502 606	5,55%
EXIM 200130	1 069 514	1 089 739	12,02%
IIB 211015	503 675	817 871	9,02%
MFB 201021	2 303 219	2 331 067	25,72%
OC210630 EUR	0	629 399	6,94%
REPHUN200129	0	918 610	10,14%
ROM200918	0	1 048 771	11,57%
SERB 210928	0	548 113	6,05%
OTPBK240715	0	260 529	2,87%
CRO191105USD	955 958	0	0,00%
MFBEU1903/1	798 221	0	0,00%
MOL190926	633 961	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Követelések	24	51	0,00%
Aktív elhatárolások	75	69	0,00%
Származtatott ügyl.ért.kül.	-68 975	16 923	0,19%
Kötelezettségek, passzívák	-5 318	-5 541	-0,06%
Összesen	8 341 906	9 063 240	100,00%