



**RSM**

Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a Raiffeisen Euro Prémium Rövid  
Kötvény Alap  
2021. évi éves beszámolójához

## TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.  
1139 Budapest, Váci út 99-105.  
Balance Hall épület 4. emelet  
T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701  
E rsm.audit@rsm.hu | W www.rsmaudit.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.291.225 EUR, a tárgyévi eredmény – 4.674 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 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

### A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

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

Az egyéb információk a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

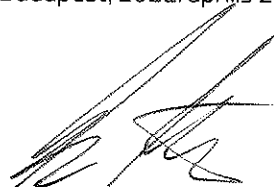
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság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

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

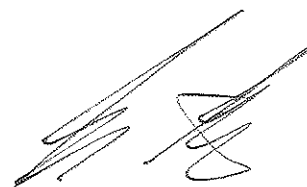
Továbbá:

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

Budapest, 2022. április 25.



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


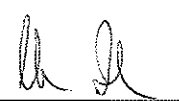


Kozma Attila Mihály  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005847

## Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

	EUR-ban 2020. december 31.	EUR-ban 2021. december 31.
<b>MÉRLEG</b>		
<b>A / Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>7 997 816</b>	<b>7 279 376</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>0</b>	<b>1 712</b>
1 Követelések	0	1 712
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>5 160 471</b>	<b>4 474 643</b>
1 Értékpapírok	5 155 025	4 499 618
2 Értékpapírok értékelési különbözete	5 446	-24 975
a kamatokból, osztalékból	63 240	44 816
b egyéb	-57 794	-69 791
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>2 837 345</b>	<b>2 803 021</b>
1 Pénzeszközök	2 837 345	2 803 021
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>86</b>	<b>87</b>
1 Aktív időbeli elhatárolások	86	87
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>D / Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1 106</b>	<b>11 762</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>7 999 008</b>	<b>7 291 225</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>7 993 546</b>	<b>7 285 851</b>
<b>I. Indulótőke</b>	<b>7 534 331</b>	<b>6 889 172</b>
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	234 036 560	236 314 422
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-226 502 229	-229 425 250
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>459 215</b>	<b>396 679</b>
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	-342 052	-380 149
2 Értékelési különbözet tartaléka	6 552	-13 213
3 Előző évek eredménye	807 045	794 715
4 Üzleti év eredménye	-12 330	-4 674
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>3 223</b>	<b>3 189</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>3 223</b>	<b>3 189</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 239</b>	<b>2 185</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>7 999 008</b>	<b>7 291 225</b>


Budapest, 2022. április 25.


  
 Simon Péter János      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap

Eredménykimutatás	EUR-ban	EUR-ban
	2020. december 31.	2021. december 31.
I Pénzügyi műveletek bevételei	553 029	340 602
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	524 692	301 109
III Egyéb bevételek	20	87
IV Működési költségek	36 645	40 011
V Egyéb ráfordítások	4 042	4 243
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII Tárgyévi eredmény</b>	<b>-12 330</b>	<b>-4 674</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
Simon Péter János

  
Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# **Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap**

## **Kiegészítő melléklet**

**a 2021. december 31-ével végződő üzleti évre**

### **1. Általános gazdálkodási körülmények**

A Raiffeisen Euro Likviditási Alap (továbbiakban: Alap) 2010. március 03-án 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 határozatszám: 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://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Simon Péter János	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A
	Váradai Zoltán	2051 Biatorbágy, Hochwart Mihály u. 2. 2. ajtó
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall ép. 4. em.
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozma Attila Mihály	Regisztrációs szám: 005847
		2161 Csomád, Napsugár utca 28.
		Igazolvány szám: 005881

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy: Gáspár Tibor

NGM regisztrációs szám: 168480

### **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
<b>Állampapírok összesen</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>30%</b>
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%
<b>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b>	<b>80%</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>
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%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Betét</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>50%</b>
Euró betét	100%	0%	50%
Egyéb betét	30%	0%	0%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>200%</b>	<b>-200%</b>	<b>0%</b>



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 egyél 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 fedezeti és befektetési céllal is köthet 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 (Kbftv), 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 a forduló napon érvényes hivatalos MNB árfolyammal átszámított 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintnak megfelelő EUR értéket.

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: 2022. 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 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 kibocsátás 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 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 képernyőjén 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 záróárak 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 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 leteltét követően az értékelés módjáról az ÁB dönt.

Illikviddé nyilvánított értékpapírok árazása során az ÁB az alábbi tényezőket kötelese 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 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 a Ft-ban denominált Magyar Állam vagy MNB által nem jegyzett 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), zártkörü forgalomba hozatal során értékesített fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek

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 és zárt 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 útonálló 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 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 nyitórár 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 időpontjához pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túl lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege (veszteségjellegű) különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű

## 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 2021. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2021. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához. A beszámoló összeállításánál 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
BSB 231019	HUF	278 100	-19 504	1 366	259 962
CRO220530EUR	EUR	1 064 400	-47 209	22 825	1 040 016
ARCEL 230519	EUR	508 900	-2 965	3 096	509 031
MFBEU2306/1	EUR	1 501 125	-1 335	37	1 499 827
MOL230428	EUR	631 963	-1 393	10 836	641 406
OTPBK240715	EUR	515 130	2 615	6 656	524 401
<b>Összesen</b>		<b>4 499 618</b>	<b>-69 791</b>	<b>44 816</b>	<b>4 474 643</b>

### Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték saját pénznemben	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
Folyószámla	HUF	353 665	958
Folyószámla	EUR	2 801 593	2 801 593
Folyószámla	USD	533	470
<b>Összesen:</b>			<b>2 803 021</b>

### Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alap 1 db EUR-USD határidős ügyletet kötött, amivel lejáratkor, 2022-ben számol el, és 1 IRS ügyletet, amivel majd lejáratkor, 2024-ben számol el.

### Értékelési különbözet (EUR)

11 762

Megnevezés / ügylet típusa	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés (EUR)	Szerződésből eredő kötelezettség (EUR)	Piaci érték (EUR)
<u>Vételi ügylet</u>					
EUR220928FWD	2022.09.28	272 079 EUR	272 079	270 616	11 344
<b>Összesen FWD</b>			<b>272 079</b>	<b>270 616</b>	<b>11 344</b>

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			418
<b>Összesen IRS</b>					<b>418</b>

### 4.2. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok EUR-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
LEI kód fentartási költsége	86	87
<b>Összesen</b>	<b>86</b>	<b>87</b>

Passzív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 510	1 449
KELER díj	4	0
Bankforg. jutalék - negatív kamat	22	27
Felügyeleti díj (MNB)	703	709
<b>Összesen</b>	<b>2 239</b>	<b>2 185</b>

#### 4.3. Rövid lejáratú követelések és kötelezettségek részletezése

Rövid lejáratú követelések	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Alapkezelővel szembeni követelés	0	1 712
	<b>0</b>	<b>1 712</b>

Rövid lejáratú kötelezettségek	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Különadó fizetési kötelezettség	992	1 002
Különféle rövid lejáratú köt.	0	61
Befektetőkkel szembeni kötelezettség	0	14
Belföldi szállítók	2 231	2 112
	<b>3 223</b>	<b>3 189</b>

A Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap kapcsán 2021. november 05. és 2021 december 23-ai közötti időszakra vonatkozóan a nettó eszközérték adatait újraszámolásra kerültek az Alap Kezelési szabályzatának a 27. pontjában illetve a 2014. évi XVI. Törvény 126.§-ban rögzítettek szerint

A befektetőkkel történő elszámolás kapcsán az Alap a követeléseit között mutatja ki a fordulónapon az Alapkezelővel szembeni követelés azon összegét (1.711,84 EUR mely kompenzációként megfizetésre került az Alap részére a fordulónapot követően.

Az Alap a kötelezettségei között mutatja ki (14 EUR) a fordulónapon a befektetőkkel szembeni kötelezettséget, mivel az újraszámolások eredményeként pótlólagosan további befektetési jegyek megkeletkeztetésére volt szükség. A kötelezettség a befektetési jegyek megkeletkeztetéséig kimutatásra és, a KEELER által

2022. január 28-án megkeletkezett befektetési jegyekkel összevezetésre került

Jelen beszámoló aláírásakor a befektetőkkel az elszámolás teljeskörűen megtörtént.

#### 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)

	2020.	2021.
Folyószámlakamat	120	0
SWAP ügylet kamatbevétele	726	724
Kapott kamat értékpapír	299 101	175 679
Értékpapír értékesítés nyeresége	30 654	11 737
Lekötött betét kamata	68	5 693
Forward ügyletek nyeresége	208 022	66 198
Árfolyamkülönbözet	14 338	80 571
<b>Összesen</b>	<b>553 029</b>	<b>340 602</b>

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Folyószámlakamat	0	0
SWAP ügylet díja	2 945	4 554
Értékpapír értékesítés vesztesége	426 516	114 035
Forward ügyletek vesztesége	72 250	82 347
Árfolyamkülönbözet	22 981	100 173
<b>Összesen</b>	<b>524 692</b>	<b>301 109</b>

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 510	1 449
Számviteli díj	6 825	6 699
Felügyeleti díj (MNB)	2 872	2 983
Bankforgalmi jutalék	459	312
Bankforg. jutalék - negatív kamat	5 271	7 872
KEELER díj	15	51
WARP díj	64	110
LEI kód fenntartási költsége	86	104
Alapkezelési díj	16 186	17 032
Letétkezelési díj	3 357	3 399
<b>Összesen</b>	<b>36 645</b>	<b>40 011</b>

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Kis értékű differenciák	0	18
Különadó	4 042	4 225
<b>Összesen</b>	<b>4 042</b>	<b>4 243</b>

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

A saját tőke részletezése	EUR-ban	
	2020. december 31.	2021. december 31.
<b>I. Induló tőke</b>	<b>7 534 331</b>	<b>6 889 172</b>
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	234 036 560	236 314 422
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-226 502 229	-229 425 250
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>459 215</b>	<b>396 679</b>
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	-342 052	-380 149
2. Értékelési különbözetből	6 552	-13 213
3. Előző évek eredménye	807 045	794 715
4. Üzleti évi eredmény	-12 330	-4 674
<b>Saját tőke</b>	<b>7 993 546</b>	<b>7 285 851</b>

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés száma 2022. első forgalmazási napján mint nyitó érték került meghatározásra a 2021. 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 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	7 285 851	7 285 166	<b>-686</b>
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Pénzeszközök	2 803 021	2 803 021	0
Értékpapírok	4 474 643	4 475 308	665
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	1 799	1 511	-288
Származtatott ügyl. ért. különb.	11 762	11 762	0
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-5 374	-6 437	-1 063

## 7. Mérleg fordulónap utáni események

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



Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	99,99%	99,84%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,93%	99,93%
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, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János  
  
 Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2021.  
december 31.  
adatok EUR-ban

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Osszes eszköz</u>	-	<u>7 291 225</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

99,84%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	7 279 463
	<u>Osszes eszköz</u>	-	<u>7 291 225</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,93%	Saját tőke	-	7 285 851
	<u>Források összesen</u>	-	<u>7 291 225</u>

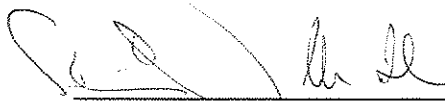
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

- a/ a HUK + saját tőkéhez  
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>7 285 851</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>7 285 851</u>

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János                      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés az alapra

2021.

I. Hiteállomány összetétele

EUR-ban  
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

EUR-ban  
37 826

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 449	1 449	0
Számviteli díj	6 699	0	6 699
Felügyeleti díj (MNB)	2 983	709	2 274
Bankforgalmi jutalék	312	0	312
Bankforg. jutalék - negatív kamat	7 872	27	7 845
KELER díj	51	0	51
WARP díj	110	0	110
LEI kód fenntartási költsége	104	0	104
Alapkezelési díj	17 032	0	17 032
Letétkezelési díj	3 399	0	3 399
<b>Össz:</b>	<b>40 011</b>	<b>2 185</b>	<b>37 826</b>


III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 7 285 851

EUR-ban  
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei értékpapír	tőzsdán kiv. ép.	tőzsdei értékpapír	tőzsdán kiv. ép.	
<b>Értékpapírok</b>	<b>5 160 471</b>	<b>0</b>	<b>4 474 643</b>	<b>0</b>	<b>61,42%</b>
BSB 231019	277 063	0	259 962	0	3,57%
CRO220530EUR	1 082 655	0	1 040 016	0	14,27%
ARCEL 230519	0	0	509 031	0	6,99%
MFBEU2306/1	501 689	0	1 499 827	0	20,59%
MOL230428	709 661	0	641 406	0	8,80%
OTPBK240715	516 636	0	524 401	0	7,20%
OC210630 EUR	741 692	0	0	0	0,00%
SERB 210928	481 898	0	0	0	0,00%
WINGHOLD211	41 015	0	0	0	0,00%
IIB 211015	808 162	0	0	0	0,00%
<b>Pénzeszközök</b>		<b>2 837 345</b>		<b>2 803 021</b>	<b>38,47%</b>
Folyószámla		2 837 345		2 803 021	38,47%
Bankbetétek		0		0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Követelések</b>		<b>0</b>		<b>1 712</b>	<b>0,02%</b>
<b>Aktív elhatárolások</b>		<b>86</b>		<b>87</b>	<b>0,00%</b>
<b>Származékos ügyl.ért.kül.</b>		<b>1 106</b>		<b>11 762</b>	<b>0,16%</b>
<b>Kötelezettségek, passzívák</b>		<b>-5 462</b>		<b>-5 374</b>	<b>-0,07%</b>
<b>Összesen</b>	<b>5 160 471</b>	<b>2 833 075</b>	<b>4 474 643</b>	<b>2 811 208</b>	<b>100,00%</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.



### 3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás	EUR-ban	
	2020. december 31.	2021. december 31.
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>84 387</b>	<b>-79 855</b>
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-311 431	-180 353
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-6 552	13 213
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	6 552	-13 213
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	395 863	102 299
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	51	-1 712
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-991	-34
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-17	-1
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	912	-54
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 14-19. sorok)</b>	<b>2 946 301</b>	<b>728 787</b>
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 979 638	-4 266 735
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	6 626 838	4 819 843
19. Kapott hozamok +	299 101	175 679
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)</b>	<b>-1 098 376</b>	<b>-683 256</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	109 482	2 277 862
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-1 207 858	-2 961 118
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±</b>	<b>1 932 312</b>	<b>-34 324</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap, 1111-372  
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEE számítás típusa: T+1 napi

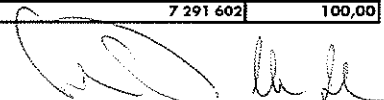
Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (P.):	7 285 165,59
Egy jegyre jutó NEE:	1,057481
Databszám:	6 889 172,00

## A társnapi nettó eszközérték meghatározása:

				EUR		
I.	KÖTELEZTTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0	
				Osszeg/Érték	%	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-6 437	100,00	
	Alapkezelői díj miatt			-1 379	21,42	
	Letétkezelői díj miatt			-276	4,28	
	Bizományosi díj miatt			0	0,00	
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00	
	Készletelési ktg. miatt			0	0,00	
	Reklám ktg. miatt			0	0,00	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-4 641	72,10	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-142	2,21	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>-6 437</b>	<b>100,00</b>	
II.	ESZKÖZÖK			Osszeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 803 021	38,44	
				Raiffeisen Bank / EUR	2 801 593	38,42
				Raiffeisen Bank / HUF	958	0,01
				Raiffeisen Bank / USD	470	0,01
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 511	0,02	
				D2268633 ForEx cash in Asset/	1258	0,02
				D2268616 ForEx cash in Asset/	252	0
II/3.	Lejárt bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lejáratú (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónapról hosszabb lejáratú (összes):			0	0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
				104 110 000	4 475 308	61,38
II/4.1.	Állampapírok (összes):			102 000 000	2 333 943	32,01
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			2 000 000	2 073 925	28,44
		ARCEL 230519 [XS2082323630]	EUR	500 000	509 072	6,98
		CRO220530EUR [XS1028953989]	EUR	1 000 000	1 040 334	14,27
		OTPBK240715 [XS2022386586]	EUR	500 000	524 519	7,19
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			100 000 000	260 018	3,57
		B5B 231019 [XS2243670150]	HUF	100 000 000	260 018	3,57
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			2 110 000	2 141 365	29,37
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			2 110 000	2 141 365	29,37
		MFBEU2306/1 [HU0000360821]	EUR	1 500 000	1 499 829	20,57
		MOE230428 [XS1401114811]	EUR	610 000	641 536	8,8

II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0	0
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0
II/6.	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete:</b>			0	<b>11 762</b>	<b>0,16</b>
		EUR220928FWD			11 344	0,16
		S2156707: IRS/CC5 Eval.value. [OTC - CLOSE / 2021.12.31/B21KOR_C]			418	0,01
	<b>Eszközök összesen:</b>				<b>7 291 602</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

# 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:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
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
2021.12.31	-0,32%	1,057546 €	7 285 681 €
2020.12.31	0,33%	1,060900 €	7 993 169 €
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 €

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

2021.01.04.

Instrumentum	Devizane m	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>5 162 031</b>	<b>64,56</b>
BSB 231019	HUF	XS2243670150	100 000 000	277 138	3,47
CRO220530EUR	EUR	XS1028953989	1 000 000	1 083 080	13,55
IIB 211015	EUR	ROAB22JS45S1	800 000	808 295	10,11
MFBEU2109/1	EUR	HU0000359328	500 000	501 689	6,27
MOL230428	EUR	XS1401114811	660 000	709 850	8,88
OC210630 EUR	EUR	XS1082660744	725 000	741 890	9,28
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	500 000	516 794	6,46
SERB 210928	USD	XSO680231908	554 000	482 262	6,03
WINGHOLD21I	EUR	HU0000358445	40 000	41 032	0,51
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>2 837 253</b>	<b>35,49</b>
Folyószámla - EUR				2 566 380	32,10
Folyószámla - HUF				600	0,01
Folyószámla - USD				270 274	3,38
<b>Követelések</b>				<b>7 070</b>	<b>0,09</b>
Határidős ügyletek				7 070	0,09
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>1 632</b>	<b>0,02</b>
Egyéb követelések				1 632	0,02
<b>Összes eszköz</b>				<b>8 007 986</b>	<b>100,16</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-12 583</b>	<b>0,16</b>
Egyéb kötelezettségek				-6 619	-0,15
Határidős ügyletek				-5 964	-0,01
<b>Nettó eszközérték EUR</b>				<b>7 995 403</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>7 534 331</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,061196</b>	

\*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2021. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2021. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2020. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. 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 2021. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2020. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet	(EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	7 993 546	7 995 403	1 857	
Különbözet tételeken:				
Pénzeszközök	2 837 345	2 837 345	0	
Lekötött betét	-	-	-	
Értékpapírok	5 160 471	5 162 030	1 559	
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	86	1 632	1 546	
Származtatott ügyl. ért. különb.	1 106	1 106	-	
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	- 5 462	- 6 710	- 1 248	

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\***

2022.01.03.

<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>4 475 308</b>	<b>61,43</b>
ARCEL 230519	EUR	XS2082323630	500 000	509 072	6,99
BSB 231019	HUF	XS2243670150	100 000 000	260 018	3,57
CRO220530EUR	EUR	XS1028953989	1 000 000	1 040 334	14,28
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 500 000	1 499 829	20,59
MOL230428	EUR	XS1401114811	610 000	641 536	8,81
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	500 000	524 519	7,20
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>2 803 021</b>	<b>38,47</b>
Folyószámla - EUR				2 801 593	38,46
Folyószámla - HUF				958	0,01
Folyószámla - USD				470	0,01
<b>Követelések</b>				<b>11 344</b>	<b>0,16</b>
Határidős ügyletek				11 344	0,16
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>1 929</b>	<b>0,03</b>
Egyéb követelések				1 929	0,03
<b>Összes eszköz</b>				<b>7 291 601</b>	<b>100,09</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-6 437</b>	<b>-0,09</b>
Egyéb kötelezettségek				-6 437	-0,09
<b>Nettó eszközérték EUR</b>				<b>7 285 166</b>	<b>EUR</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>6 889 172</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,057481</b>	<b>EUR</b>

\*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

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

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	7 285 851	7 285 166	<b>-686</b>
<b>Különbözet tételesen:</b>			
Pénzeszközök	2 803 021	2 803 021	0
Értékpapírok	4 474 643	4 475 308	665
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	1 799	1 511	-288
Származtatott ügyl. ért. különb.	11 762	11 762	0
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-5 374	-6 437	-1 063

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

#### Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	7 534 331
2021. évben eladott befektetési jegyek	2 277 862
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	2 923 021
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	6 889 172
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	7 285 166
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,057481

### IV. A befektetési alap összetétele

2021.12.31.

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>				<b>4 475 308</b>	<b>61,43</b>
ARCEL 230519	EUR	XS2082323630	500 000	509 072	6,99
BSB 231019	HUF	XS2243670150	100 000 000	260 018	3,57
CRO220530EUR	EUR	XS1028953989	1 000 000	1 040 334	14,28
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 500 000	1 499 829	20,59
MOL230428	EUR	XS1401114811	610 000	641 536	8,81
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	500 000	524 519	7,20
<b>Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				<b>4 475 308</b>	<b>61,43</b>
<b>Nettó eszközérték / EUR</b>				<b>7 285 166</b>	<b>100,00</b>

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 euróban, kisebb részt dollárban denominált állampapírokba (a deviza kockázat fedezése mellett) és vállalati kötvényekbe fektette 2021-ben. Az intézményi ügyfelek számára kínált euró betétek negatív kamatozását és a kellő likviditás biztosítása célját szem előtt tartva az Alap túlnyomó részt tőzsdén jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektette tőkéjét, az időszak végén azokból 60% körüli kitettséggel rendelkezett.



## V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

<b>2021</b>	<i>Nagyságrend: EUR</i>
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>340 602</b>
Folyószámlakamat	0
SWAP ügylet kamatbevétele	724
Kapott kamat értékpapír	175 679
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	11 737
Lekötött betét kamata	5 693
Forward ügyletek nyeresége	66 198
Árfolyamkülönbözet	80 571
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>301 109</b>
Folyószámlakamat	0
SWAP ügylet díja	4 554
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	114 035
Forward ügyletek vesztesége	82 347
Árfolyamkülönbözet	100 173
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>87</b>
Egyéb bevételek	87
<b>A működési költségek</b>	<b>40 011</b>
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 449
Számviteli díj	6 699
Felügyeleti díj (MNB)	2 983
Bankforgalmi jutalék	312
Bankforg. jutalék - negatív kamat	7 872
KELER díj	51
WARP díj	110
LEI kód fentartási költsége	104
Alapkezelési díj	17 032
Letétkezelési díj	3 399
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>4 243</b>
Befektetési alapok külfönadója	4 225
Kis értékű differencia	18
<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>-4 674</b>
<b>Felosztott jövedelem</b>	<b>0</b>
<b>Újra befektetett jövedelem</b>	<b>-4 674</b>
<b>Értékpapírok értékelési különbözete</b>	<b>-24 975</b>
<i>Kötvények</i>	<i>-24 975</i>
- kamatokból, osztalékból	44 816
- egyéb	-69 791
<i>Diszkont kincstárjegyek</i>	<i>0</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0

Tőkeszámla változásai 2021. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: EUR)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Értékpapírok</b>	<b>5 160 471</b>	<b>0</b>	<b>4 474 643</b>	<b>0</b>	<b>61,42%</b>
BSB 231019	277 063	0	259 962	0	3,57%
CRO220530EUR	1 082 655	0	1 040 016	0	14,27%
ARCEL 230519	0	0	509 031	0	6,99%
MFBEU2306/1	501 689	0	1 499 827	0	20,59%
MOL230428	709 661	0	641 406	0	8,80%
OTPBK240715	516 636	0	524 401	0	7,20%
OC210630 EUR	741 692	0		0	0,00%
SERB 210928	481 898	0		0	0,00%
WINGHOLD211	41 015	0		0	0,00%
IIB 211015	808 162	0		0	0,00%
<b>Pénzeszközök</b>		<b>2 837 345</b>		<b>2 803 021</b>	<b>38,47%</b>
Folyószámla		2 837 345		2 803 021	38,47%
Bankbetétek		0		0	0,00%
<b>Követelések</b>		<b>0</b>		<b>1 712</b>	<b>0,02%</b>
<b>Aktív elhatárolások</b>		<b>86</b>		<b>87</b>	<b>0,00%</b>
<b>Származékos ügyl.ért.kül.</b>		<b>1 106</b>		<b>11 762</b>	<b>0,16%</b>
<b>Kötelezettségek, passzívák</b>		<b>-5 462</b>		<b>-5 374</b>	<b>-0,07%</b>
<b>Összesen</b>	<b>5 160 471</b>	<b>2 833 075</b>	<b>4 474 643</b>	<b>2 811 208</b>	<b>100,00%</b>