

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Index Prémium
Származtatott Alap
2016. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



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

T 06 1 886 3700 | 06 1886 3701

F 06 1886 3729

E rsm.audit@rsm.hu

W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.431.666 E Ft, a tárgyévi eredmény 12.447 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2016. 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 (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

Vélemény alapja

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A 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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

beszámolóban vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156. § (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés [és az irányítással megbízott személyek] felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel 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 számvitel éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

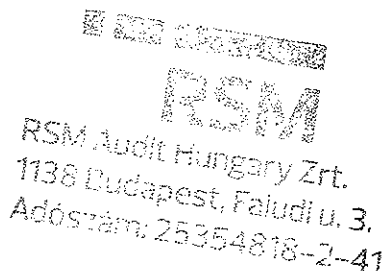
- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll 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 számvitel alkalmazása, 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 prezentálását, 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 10.



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



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



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2015. december 31.	eFt 2016. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	1 157 396	2 446 536
I. Követelések	3 152	0
1 Követelések	3 152	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok	859 687	1 266 765
1 Értékpapírok	862 400	1 211 581
2 Értékpapírok értékelési különbözete	-2 713	55 184
a kamatokból, osztalékból	9 053	17 950
b egyéb	-11 766	37 234
III. Pénzeszközök	294 557	1 179 771
1 Pénzeszközök	294 557	1 179 771
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	5	36
1 Aktív időbeli elhatárolás	5	36
2 Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	8 374	-14 906
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	1 165 775	2 431 666
E / Saját tőke	1 160 975	2 428 917
I. Induló tőke	788 272	1 594 927
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	5 171 160	6 395 101
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-4 382 888	-4 800 174
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	372 703	833 990
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-52 422	361 801
2 Értékelési különbözet tartaléka	5 661	40 278
3 Előző évek eredménye	368 469	419 464
4 Üzleti év eredménye	50 995	12 447
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	4 314	228
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 314	228
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	486	2 521
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 165 775	2 431 666

Budapest, 2017. április 10.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2015.	2016.
I Pénzügyi műveletek bevétele	173 090	221 960
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	103 890	187 826
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	17 510	20 967
V Egyéb ráfordítások	695	720
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	50 995	12 447

Budapest, 2017. április 10.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2016. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Index Prémium Alap (továbbiakban: Alap) 2005.08.11-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 750.000.000,- forint induló saját tőkével.

A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft. A PSZÁF határozatszáma: E-III./110.270/2005. Az Alap nyílt végű befektetési Alap.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll. Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő.

A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Az Alap, könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe, elérhetősége a következő: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

A PSZÁF a KE-III-552/2010. számú határozatával engedélyezte az Alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának az Alap befektetési szabályainak megváltozását, valamint az Alapot terhelő díjak és költségek mértékét érintő változását.

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Attila Váradai Zoltán	1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u.3.
Kijelölt könyvvizsgáló	Kozma Attila Mihály	2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regszám: 005847 Igazolványszám: 005881
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért		
felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.
NGM regisztrációs szám:		163363

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

Az Alap célja, hogy befektetési politikájával minél magasabb tőkenövekményt érjen el, úgy, hogy eközben az Alap értékvesztést előre meghatározott periódusokra vonatkozóan korlátozza.

Az Alap futamideje alatt befektetési periódusok és átmeneti időszakok váltják egymást. A befektetési politika és a befektetési irányelvek befektetési periódusonként változhatnak. Az első befektetési periódust az első átmeneti időszak követi, mely után a második befektetési periódus következik és így tovább. Az első befektetési periódus, mely 2011.02.07-től 2012.02.07-ig tart, folyamán az Alapkezelő a CPPI stratégiát követi, amellyel biztosítani kívánja azt az árfolyamcél, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) az első befektetési periódus végére legalább a 2011.02.07-re érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a legyen.

Az első befektetési periódus után legalább egy, de legfeljebb három hónapos átmeneti időszak következik, mely alatt az Alap főként rövid lejáratú állampapírokba és készpénzbe fektet. Az átmeneti időszakban az Alapkezelő a fennálló piaci kondícióknak megfelelően meghatározza a második befektetési periódus befektetési politikáját és kezdetét. Azok a befektetők, akik az új befektetési politika feltételei mellett nem kívánnak az Alapban maradni, befektetési jegyeiket a változások hatályba lépését követően az átmeneti időszakban díjmentesen visszaválthatják a forgalmazási helyeken.

Az átmeneti időszakot követően a második befektetési periódus kezdődik, amelynek befektetési politikája az előzőtől a használt befektetési modellben, a befektetési periódus időtávjában, az árfolyamcél szintjében, a befektetési piacokban térhet el.

Az első befektetési periódusban az Alap CPPI modell szerint fektet be, annak érdekében, hogy az erre az időszakra vonatkozó árfolyamcélját biztosítani tudja. A CPPI modell alapján az Alap egy alacsony kockázatú eszközkomponensbe (mely forintban denominált bankbetétekből, állampapírokból, készpénzből, vállalati kötvényekből, alacsony kockázatot hordozó kollektív befektetési értékpapírokból állhat) és egy magas kockázatú eszközkomponensbe (mely feltörekvő piaci részvényekből, azokra szóló származékos eszközökből, feltörekvő piaci részvénykitettséggel bíró befektetési alapokból és egyéb kollektív befektetési értékpapírokból állhat) fektet. Ezen két eszközkomponens aránya a futamidő alatt naponta úgy kerül átsúlyozásra az alapon belül, ahogyan azt a CPPI modell meghatározza. A későbbi befektetési periódusokban az Alap olyan befektetési modellek közül válogat, melyek elsődleges célja a portfólióbiztosítás. Ilyen befektetési modell-kategóriák: szabály alapú portfólióbázis (pl. CPPI), strukturált derivatívokra épülő portfólióbiztosítás, kockázatmentes érték alapú portfólióbiztosítási modellek.

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

1. A magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú fix, illetve változó kamatozású államkötvények
2. A magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
3. Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott egyéb hitelviszonyt és tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok
4. Pénzpiaci eszközök: Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzpiacon kereskednek
5. Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások
6. Látra szóló, illetve lekötött magyar forint vagy deviza bankbetétek
7. Kollektív befektetési értékpapírok - olyan befektetési alapok befektetési jegyei, illetve kollektív befektetési értékpapírok, melyek befektetési politikája az Alapéhoz hasonló
8. Származtatott ügyletek - vételi opciók értékpapírra, devizára, indexre, ezek származtatott termékeire.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény, illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). Kormányrendelet 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.

Az Alap az ellenőrzés és önellenőrzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibáknak tekinti azokat, amelyek meghaladják az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forint.

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2017. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., a Tőkepiaci Tv. és a kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadók.

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

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

Tőzsdére bevezetett, azaz tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok.

A tőzsdei papírok pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályzatában" meghatározott ún. Tőzsdei Értékpapír Lista tartalmazza.

A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a tőzsdén adott értékpapírra nettó árfolyamon történik a kereskedés és így az átlagárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, úgy az adott értékpapír piaci értékének meghatározásakor az utolsó kamatfizetési T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi átlagárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

Amennyiben a tőzsdei árfolyam az utolsó kamatfizetés óta felhalmozott kamatokat tartalmazza, de T-1 tőzsdénapon forgalom nem volt, akkor az utolsó tőzsdei átlagárfolyamot az utolsó forgalmi nap és a T nap között felhalmozódott kamatokkal növelni kell.

A külföldön kibocsátott értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírokban legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén kialakult, T tőzsdénapi forgalommal súlyozott átlagárfolyam, vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T tőzsdénapon a legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén az adott értékpapírokra nem volt üzemeltetés, avagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg, Fornax) által közzétett, legutolsó átlagárfolyam, vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános azaz nem tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett értékpapírok, azaz azon értékpapírok, melyek a BÉT "Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzatában" meghatározott ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" nem tartalmaz.

A Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacok által közölt információk alapján, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac alapján, vagy a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján, vagy az egyes értékpapírok piaci hozamszámítási eljárásainak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján számított hozam nem állapítható meg, az értékpapírok piaci értékét a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról származó, vagy a közzétételi helyeken megjelentetett árfolyamkültség nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

Amennyiben az adott értékpapírokra az elismert értékpapír-piacok által, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi átlag-, illetve 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.

Származtatott ügyletek

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékre lebontva kell kezelni. A tőzsdei és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni. A nem forintban denominált ügyleteket forintra átszámítva kell értékelni.

A tőzsdén kívüli határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum T napi piaci értékének, és a megállapodásban meghatározott vételi ár T napi jelenértékének különbözetével egyezik meg.

A tőzsdén kívüli határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum T napi piaci értékének, és a megállapodásban meghatározott eladási ár T napi jelenértékének különbözetével egyezik meg.

Tőzsdei származtatott ügyletek esetében a T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentura közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló óra alapján kell értékelni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltatók által közzétett vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott középárfolyam alapján történik.

Európai opció esetén a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték.

Amerikai opció esetén vételi opciónál az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama mínusz kötési ár, ha pozitív, egyébként nulla, eladási opciónál a kötési ár mínusz az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama, ha pozitív, különben nulla.

Láttra szóló betét (folyószámla)

A nettó eszközértéket a láttra 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.

Kötelezettségek

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli.

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

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

A kamatozó kötvények vételekor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözetével szemben.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5.§ (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az

üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá

a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni

- a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege

- veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerüléskor

MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett

forintösszegben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti

forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban

számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjováírás nem történik.

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzatban előírtak szerint történik.

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó -

különbözet a tőkenövekményt változtatja.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes értékpapír árfolyamon került kimutatásra.

A/ Diszkont kincstárjegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
D170719	HUF	99 457	0	499	99 956
Összesen		99 457	0	499	99 956

B/ Fix és változó kamatozású kötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2020/A MAK	HUF	86 583	705	-75	87 213
MFB180416	HUF	89 783	1 200	1 928	92 911
RBI 20170922	HUF	100 000	575	846	101 421
CRBA EUS.00	EUR	313 887	8 521	-151	322 257
MOL170420	EUR	50 096	1 915	-2 684	49 327
MFB 201021	USD	125 273	1 428	4 542	131 243
MOL190926	USD	68 715	1 114	4 660	74 489
REPHUN240325	USD	55 816	758	2 078	58 652
RUSGV180315	RUB	58 517	1 734	19 791	80 042
					0
Összesen		948 670	17 950	30 935	997 555

C/ Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
ÍAR ESPANA	EUR	44 461	0	4 129	48 590
Összesen		44 461	0	4 129	48 590

D/ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
ISH.NASD.BIO	USD	34 609	0	-160	34 449
PWSH DBA	USD	84 384	0	1 831	86 215
Összesen		118 993	0	1 671	120 664

Értékpapírok összesen **1 211 581** **17 950** **37 234** **1 266 765**

E/ Származtatott ügyletek

Az Alap abszolút hozamcélú követő származtatott alap, amely befektetési célja elérése érdekében aktívan befektet / befektethet származtatott/derivatív ügyletekbe. Ezek egy része fedezeti célú szolgálat, azaz az EUR-ban, RUB-ban, USD-ben, GBP-ben stb. megvásárolt befektetési eszközökből származó deviza kitétség megszüntetését. A futures ügyletek ezzel szemben alapvetően spekulációs céllal kerültek megnyitásra, mind a részvény indexekre, mind a kötvényekre szóló pozíciók esetében. Ezek célja az Alap pénzügyi hozamok feletti hozamának biztosítása.

Az ügyletek jellegéből fakadóan a futamidő alatt az ügyletek napi nyereség/veszteség pozícióját a Raiffeisen Bank esetén a felek elszámolják egymás felé.

Az Alap a fedezeti ügyleteihez kapcsolódóan óvadékokat helyezett el egy elkülönített számlán. Az ügyletek fizikai leszállításra nem kerülnek, az Alapkezelő a forward és futures ügyleteket lejárat előtt spot piaci ügylettel zárja. A felek az ügyletek lejáratkor a forward/futures ügyletből és az azt lezáró spot ügyletből egymással szembeni nyereség/veszteség pozíciót nettó módon számolják el.

Az Alap futures ügyletekből származó eredménye 2016.év során 18.912 e Ft nyereség, míg a forward ügyletekből származó eredmény 12.259 e Ft veszteség.

Az Alap 2016.12.31-én a következő nyitott futures ügyletekkel rendelkezik.

Megnevezés:	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	2016.12.31-i értékelési különbözet (HUF)
RXH7CMDTY	EUR	2017.03.31	323 360	279 918
TYH7CMDTY	USD	2017.03.31	499 750	-403 824
JBH7CMDTY	JPY	2017.03.31	150 040 000	25 134

A futures ügyletek nyitási árai a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra a következők szerint:

Megnevezés:	Devizanem	Kötési ár devizában	Kötési ár (HUF)
RXH7CMDTY	EUR	323 360	101 117 906
TYH7CMDTY	USD	499 750	146 741 593
JBH7CMDTY	JPY	150 040 000	385 287 716

Az Alap 2016.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős eladási illetve vételi ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés:	Devizanem / Partner	Típus	Kötési ár (HUF)	Szerződés szerinti		Lejárat
				összeg devizában	Piaci érték (HUF)	
EUR170112FWD	EUR / ING Bank	deviza eladási	53 236 654	165 398,00	1 788 204	2017.01.12
EUR170112FWD	EUR / ING Bank	deviza eladási	122 478 167	399 485,20	-1 785 040	2017.01.12
EUR170329FWD	EUR / Raiffeisen Bank	deviza eladási	56 887 500	185 000,00	-747 719	2017.03.29
EUR170614FWD	EUR / Raiffeisen Bank	deviza eladási	323 738 699	1 045 195,00	-2 286 149	2017.06.14
RUB170310FWD	RUB / OTP Bank	deviza eladási	76 314 000	16 100 000,00	777 170	2017.03.10
USD170105FWD	USD / ING Bank	deviza eladási	122 589 000	450 000,00	-9 564 184	2017.01.05
USD170105FWD	USD / Raiffeisen Bank	deviza eladási	60 671 100	210 000,00	-1 000 395	2017.01.05
USD170105FWD	USD / Raiffeisen Bank	deviza eladási	106 915 200	370 000,00	-1 744 100	2017.01.05
USD170222FWD	USD / Raiffeisen Bank	deviza eladási	130 820 045	446 561,00	-244 665	2017.02.22
Összesen			1 053 650 365		-14 806 878	

A kötési árak a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra.

4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás tételeinek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti, összege 2016-ban 192 e Ft árfolyamnyereség volt.

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	2015.12.31	2016.12.31
Folyószámla HUF	256 189	921 192
Devizaszámla EUR	14 896	149 806
Devizaszámla USD	10 649	60 804
Devizaszámla CHF	35	0
Devizaszámla GBP	0	17 171
Devizaszámla JPY	0	14 263
Devizaszámla RUB	0	5 894
Határidős letét EUR	6 482	3 275
Határidős letét USD	6 306	3 747
Határidős letét JPY	0	3 619
	294 557	1 179 771

4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)	2015.12.31	2016.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	5	13
LEI kód fenntartási díj ktg.elhatárolás	0	23
	5	36
Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)	2015.12.31	2016.12.31
Mérlegvizsgálat	257	257
Alapkezelési díj	0	1673
Letétkezelési díj	121	168
Számviteli szolgáltatás	0	199
Bankforgalmi jutalék	0	6
Kéler díj	0	12
WARP-díj	31	92
MNB felügyeleti díj	77	114
	486	2 521

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

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

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

Az Alap a futures ügyletek tekintetében óvadékba adott pénzeszközöket, amelyeket a Raiffeisen Banknál vezetett határidős letéti számlákon került elhelyezésre.

Ennek összege 2016.12.31-én 10.641 e Ft

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2015.	2016.
Kapott kamat értékpapírok	8 636	30 429
Kapott /járó osztalék	0	516
Folyószámlakamat	716	499
Belétek után kapott kamat	535	574
Futures ügyletek nyeresége	78 622	130 927
Értékpapír értékesítésből bevétel	31 677	18 772
Forward ügyletek nyeresége	28 688	0
Árfolyamkülönbözet	24 216	40 243
Összesen	173 090	221 960

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2015.	2016.
Értékpapír értékesítésből ráfordítás	9 399	34 073
Futures ügyletek vesztesége	78 386	112 015
Forward ügyletek vesztesége	2 991	12 259
Árfolyamkülönbözet	13 114	29 479
Összesen	103 890	187 826

Egyéb bevételek

Egyéb bevétel sem 2015-ben sem 2016-ban nem volt.

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2015.	2016.
Befektetési alap kölönadó	695	720
Összesen	695	720

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2015.	2016.
Bankforgalmi jutalék	129	96
Alapkezelő költsége	13 945	14 344
Letétkezelő költsége	1 673	1 657
Számviteli szolgáltatás	0	2 393
Értékpapír mozgató költsége	430	638
Futures ügyletek díja	285	664
Kéler díj	95	79
Mérlegvizsgálat	468	468
WARP-díj	136	263
LEI kód fenntartási díj	0	5
MNB felügyeleti díj	349	360
Összesen	17 510	20 967

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

A saját tőke részletezése	2015.	eFt-ban 2016.
	december 31.	december 31.
I. Induló tőke	788 272	1 594 927
Kibocs. bef. jegyek névértéke	5 171 160	6 395 101
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-4 382 888	-4 800 174
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	372 703	833 990
Viszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-52 422	361 801
Értékelési különbözet tartaléka	5 661	40 278
Előző évek eredménye	368 469	419 464
Üzleti év eredménye	50 995	12 447
Saját tőke	1 160 975	2 428 917

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2017. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2017. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2016. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2017. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2016. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet összege 99 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 428 917	2 429 245	328
<u>Különbözet tételese:</u>			
Értékpapírok	1 266 765	1 266 987	222
Származtatott ügyletek	-14 906	-14 906	0
Folyószámla és lekötött betét	1 179 771	1 179 771	0
Követelések /Aktív időbeli elhat.	36	19	-17
Kötelezettségek	-2 749	-2 626	123

A NEE kimutatás a 2017. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2016.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 222 eFt, a folyószámla kamat esetén 7 e Ft.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2015.	2016.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	99,28%	100,61%
3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,59%	99,89%
5. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HJK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

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

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

A "Portfólió jelentés értékpapíralapra" kimutatás a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2017. április 10.


 Bálint Árpád


 Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>2 431 666</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,61%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	2 446 572
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>2 431 666</u>

3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Származtatott ügyletek	-	2 431 630
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>2 431 666</u>

4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,89%	Saját tőke	-	2 428 917
	<u>Források összesen</u>	-	<u>2 431 666</u>


5. Hosszú lejáratú kötelezettségek


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

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>2 428 917</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>2 428 917</u>

Budapest, 2017. április 10.


 Bálint Árpád


 Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2016.

eH-ban

I. Hitelállomány összetétele

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

18 446

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
Bankforgalmi jutalék	96	6	90
Alapkezelő költsége	14 344	1 673	12 671
Letétkezelő költsége	1 657	168	1 489
Számviteli szolgáltatás	2 393	199	2 194
Értékpapírmozgatás költsége	638	0	638
Futures ügyletek díja	664	0	664
Kéler díj	79	12	67
WARP-díj	263	92	171
LEI kód fenntartási díj	5	0	5
Mérlegvizsgálat	468	257	211
MNB felügyeleti díj	360	114	246
Össz:	20 967	2 521	18 446

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 2 428 917

eH-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
Bankbetétek		294 557		1 179 771	48,57%
lekötött betét		0		0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Kötvények	89 409	655 467	123 816	873 739	41,08%
2017/C MÁK	0	149 875	0	0	0,00%
2020/A MÁK	0	85 913	0	87 213	3,59%
2024/B MÁK	0	34 621	0	0	0,00%
CRBA EUS.00	0	0	0	322 257	13,27%
MFB180416	89 409	0	0	92 911	3,83%
MFB201021	0	0	0	131 243	5,40%
MOL170420	0	0	49 327	0	2,03%
MOL190926	0	0	74 489	0	3,07%
RBI20170922	0	99 420	0	101 421	4,18%
REPHUN160520	0	285 638	0	0	0,00%
REPHUN240325	0	0	0	58 652	2,41%
RUSGV180315	0	0	0	80 042	3,30%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	0	0	0	120 664	4,97%
ISH.NASD.BIO	0	0	0	34 449	1,42%
PWSH DBA	0	0	0	86 215	3,55%
Diszkont kincstárjegy	0	114 811	0	99 956	4,12%
D160106	0	64 997	0	0	0,00%
D160608	0	49 814	0	0	0,00%
D170719	0	0	0	99 956	4,12%
Részvények	0	0	48 590	0	2,00%
LAR ESPANA	0	0	48 590	0	2,00%
Futures ügyletek	602	0	-99	0	-0,01%
RTAH6INDEX	330	0	0	0	0,00%
ESH6INDEX	272	0	0	0	0,00%
RXH7CMDTY	0	0	280	0	0,01%
TYH7CMDTY	0	0	-404	0	-0,02%
JBH7CMDTY	0	0	25	0	0,00%
Forward ügyletek	0	7 772	0	-14 807	-0,60%
EURUSD160120	0	54	0	0	0,00%
EURUSD160120	0	-631	0	0	0,00%
CHF160520FWD	0	8 669	0	0	0,00%
CHF160520FWD	0	-320	0	0	0,00%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
EUR170112FWD	0	0	0	1 788	0,07%
EUR170112FWD	0	0	0	-1 785	-0,07%
EUR170329FWD	0	0	0	-748	-0,03%
EUR170614FWD	0	0	0	-2 286	-0,09%
RUB170310FWD	0	0	0	777	0,03%
USD170105FWD	0	0	0	-9 564	-0,39%
USD170105FWD	0	0	0	-1 000	-0,04%
USD170105FWD	0	0	0	-1 744	-0,07%
USD170222FWD	0	0	0	-245	-0,01%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések	0	3 152	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	5	0	36	0,00%
Összesen	90 011	1 075 764	172 307	2 259 359	100,11%

Budapest, 2017. április 10.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

Cash-flow kimutatás

2015.
december 31.

2016.
december 31.

	2015. december 31.	2016. december 31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	19 943	-2 127
1. Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	37 140	-10 924
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-5 661	-40 278
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	5 661	40 278
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-448 174	356 908
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	434 267	-346 029
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-3 263	-4 086
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3	-31
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-24	2 035
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	462 029	-333 537
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 274 849	-2 158 009
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 723 023	1 801 101
19. Kapott hozamok +	13 855	23 371
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	-339 988	1 220 878
20. Befektetési jegy kibocsátás +	166 263	1 223 941
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-506 251	-3 063
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hítel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	141 984	885 214

Budapest, 2017. április 10.


Bólinti Attila


Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap, 1111-155
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letékezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

		Forint
Tárgynap (T):		2016.12.30.
Saját tőke (Ft):		2 429 245 363
Egy jegyre jutó NEE:		1,523108
Darabszám:		1 594 926 998

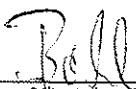
A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

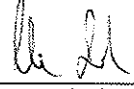
						ezer Forint	
I. KÖTELEZETTSÉGEK						Osszeg/Érték (e Ft)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő				
						Osszeg/Érték (e Ft)	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):					-2 865	100
	Alapkezelői díj miatt					-1 871	65,29
	Letékezelői díj miatt					-187	6,53
	Bizományosi díj miatt					0	0
	Forgalm. ktg. miatt					0	0
	Közzétételi ktg. miatt					0	0
	Reklám ktg. miatt					0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt					-807	28,18
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség					0	0
I/3.	Céltartalékok (összes):						
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):						
Kötelezettségek összesen:						-2 865	100

II. ESZKÖZÖK						Osszeg/Érték (e Ft)	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):					1 179 771	48,51
	Raiffeisen Bank / EUR					149 805	6,16
	Raiffeisen Bank / EUR					3 275	0,13
	Raiffeisen Bank / GBP					17 171	0,71
	Raiffeisen Bank / HUF					921 192	37,88
	Raiffeisen Bank / JPY					14 264	0,59
	Raiffeisen Bank / JPY					3 619	0,15
	Raiffeisen Bank / RUB					5 894	0,24
	Raiffeisen Bank / USD					60 804	2,5
	Raiffeisen Bank / USD					3 747	0,15
II/2.	Egyéb követelés (összes):					239	0,01
	D2036951 Könyvvizsgálói díj Eszköz/					211	0,01
	D2047968 LEI kód Eszköz/					28	0
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő				
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):					0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű					0	0
II/4.	Értékpapírok (összes):	Magn.	Devizanem	Névérték			
						378 497	1 266 987
						1 266 987	52,09
II/4.1.	Allampapírok (összes):					188 080	779 537
						779 537	32,05
II/4.1.1.	Kötvények (összes):					88 080	679 581
						679 581	27,94
	EUR 5,00 CROATIAN BK 20170614	EUR	1 000			322 341	13,25
	REP OF HUNGARY 5.375 USD240325	USD	180			58 660	2,41
	RUB 7,50 RUSSIAN FED 180315	RUB	16 500			80 074	3,29
	USD 6,25 MFB 201021	USD	400			131 264	5,4
	2020/A Magyar Államkötvény	HUF	70 000			87 242	3,59
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):					100 000	99 956
						99 956	4,11
	D170719	HUF	100 000			99 956	4,11
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.					0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):					0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb					190 380	318 196
						318 196	13,08

II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			90 380	216 763	8,91
		MFB180416 Kötvény	HUF	90 000	92 921	3,82
		MOL GROUP FINANCE 09-2019	USD	230	74 501	3,06
		MOL 5.875 EUR	EUR	150	49 341	2,03
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			100 000	101 433	4,17
		RBI 2.1 Fixed Rates Sept 2017	HUF	100 000	101 433	4,17
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			22	48 590	2
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			22	48 590	2
		LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	EUR	22	48 590	2
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):			15	120 664	4,96
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			15	120 664	4,96
		POWERSHARES DBA	USD	15	86 215	3,54
		SHS ISH. NASDAQ BIOTECH	USD	0	34 449	1,42
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	19	0
		RIPA HUF Folyószámla felhalmozott kamat			19	0
		RIPA USD Folyószámla felhalmozott kamat			0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	-14 906	-0,61
		Euro-Bund Future Mar17			280	0,01
		EUR170112FWD			-1 785	-0,07
		EUR170112FWD			1 788	0,07
		EUR170329FWD			-748	-0,03
		EUR170614FWD			-2 286	-0,09
		JBH7CMDTY 10year Bond Mar17			25	0
		RUB170310FWD			777	0,03
		TYH7 COMDTY US10YR NOTE MAR17			-404	-0,02
		USD170105FWD			-1 000	-0,04
		USD170105FWD			-9 564	-0,39
		USD170105FWD			-1 744	-0,07
		USD170222FWD			-245	-0,01
	Eszközök összesen:				2 432 110	100,0

Budapest, 2017. április 10.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

az Alap képviseletében

Raiffeisen Index Prémium
Származtatott Alap
Üzleti jelentés 2016.

I. A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-155
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 neve:	RSM Audit Hungary Zrt., Kozma Attila Mihály
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Elszámolás napja:	T+2 napon
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapíralap
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamcélú alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap befektetési politikájának 2012. márciusi módosításával átállt abszolút hozamcél elérésére. A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap célja, hogy az eszközosztályok széles köréből válogatva maximális tőkenövekményt érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Az Alap származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe, részvényekbe és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet, akár piaci esésre játszó pozíciókat is tarthat. Az Alap 2015. november 23-tól kezdődően olyan módszertant követ, melynek célja, hogy az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladjon meg a 10%-ot.

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

	Árfolyam változás	Árfolyam*	Nettó eszközérték*	A ref. Index hozama
2016.12.31.	3,78%	1,523900 Ft	2 398 786 593 Ft	-
2015.12.31.	2,14%	1,468371 Ft	1 157 476 081 Ft	-
2014.12.31.	3,37%	1,437635 Ft	1 465 230 943 Ft	-
2013.12.31.	3,13%	1,390810 Ft	880 810 516 Ft	-
2012.12.28.	6,97%	1,348589 Ft	315 085 171 Ft	-
2011.12.30.	-1,27%	1,260712 Ft	921 202 632 Ft	-
2010.12.31.	2,29%	1,276987 Ft	677 099 624 Ft	-
2009.12.31.	7,15%	1,248384 Ft	1 397 397 121 Ft	-
2008.12.31.	-3,80%	1,165030 Ft	1 530 118 407 Ft	-
2007.12.31.	7,05%	1,211015 Ft	2 229 647 428 Ft	-
2006.12.29.	9,05%	1,131276 Ft	1 766 444 655 Ft	-
2005.12.30.*	3,68%	1,037356 Ft	859 680 385 Ft	-

* 2005-re az alap 2005. augusztus 12-i indulásától

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.

II. Vagyonkimutatás

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2016.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				859 911 213	74,25
2017/C MÁK	HUF	HU0000402821	150 000 000	149 896 950	12,94
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	85 970 710	7,42
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	35 000 000	34 632 850	2,99
D160106	HUF	HU0000520713	65 000 000	64 997 140	5,61
D160608	HUF	HU0000520580	50 000 000	49 814 500	4,30
MFB180416	HUF	HU0000356662	90 000 000	89 427 690	7,72
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	100 000 000	99 442 900	8,59
REPHUN160520	CHF	CH0039613317	950 000	285 728 473	24,67
Banki egyenlegek				294 577 654	25,44
Folyószámla - CHF	CHF			34 951	0,00
Folyószámla - EUR	EUR			21 379 555	1,85
Folyószámla - HUF	HUF			256 208 442	22,12
Folyószámla - USD	USD			16 954 706	1,46
Követelések				250 208 175	21,60
Határidős ügyletek				9 324 558	0,81
Egyéb követelések				240 883 617	20,80
Összes eszköz				1 404 697 042	121,29
Kötelezettségek				-246 555 010	-21,29
Egyéb kötelezettségek				-245 604 267	-21,21
Határidős ügyletek				-950 743	-0,08
Nettó eszközérték				1 158 142 032 HUF	
Unitok száma				788 272 390	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,469216 HUF	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2016. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2016. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2015. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2016. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2015. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet összege 79 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 160 975	1 158 142	-2 833
Különbözet tételesen:			
Értékpapírok	859 687	859 911	224
Származtatott ügyletek	8 374	8 374	0
Folyószámla és lekötött betét	294 557	294 557	0
Követelések /Aktív időbeli elhat.	3 157	240 904	237 747
Kötelezettségek	-4 800	-245 604	-240 804

A NEE kimutatás a 2016. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2015.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 224 e Ft, a folyószámla kamat esetén 15 e Ft.

**BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2017.01.02.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 266 987 125	52,16
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	87 242 330	3,59
CRBA EU5.00	EUR	XS0305384124	1 000 000	322 341 439	13,27
D170719	HUF	HU0000521125	100 000 000	99 956 300	4,11
ISH.NASD.BIO	USD	US4642875565	442	34 449 238	1,42
LAR ESPANA	EUR	ES0105015012	22 223	48 589 936	2,00
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	131 263 688	5,40
MFB180416	HUF	HU0000356662	90 000 000	92 920 770	3,83
MOL170420	EUR	XS0503453275	150 000	49 340 959	2,03
MOL190926	USD	XS0834435702	230 000	74 500 610	3,07
PWSH DBA	USD	US73936B4086	14 700	86 215 343	3,55
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	100 000 000	101 432 700	4,18
REPHUN240325	USD	US445545AL04	180 000	58 659 861	2,41
RUSGV180315	RUB	RU000A0JRCJ6	16 500 000	80 073 951	3,30
Banki egyenlegek				1 179 790 399	48,57
Folyószámla - EUR	EUR			153 080 526	6,30
Folyószámla - GBP	GBP			17 170 683	0,71
Folyószámla - HUF	HUF			921 210 628	37,92
Folyószámla - JPY	JPY			17 882 841	0,74
Folyószámla - RUB	RUB			5 894 149	0,24
Folyószámla - USD	USD			64 551 572	2,66
Követelések				2 894 653	0,12
Határidős ügyletek				2 870 426	0,12
Egyéb követelések				24 227	0,00
Összes eszköz				2 449 672 177	100,84
Kötelezettségek				-20 426 814	-0,84
Egyéb kötelezettségek				-2 650 738	-0,11
Határidős ügyletek				-17 776 076	-0,73
Nettó eszközérték				2 429 245 363 HUF	
Unitok száma				1 594 926 998	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,523108 HUF	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2017. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2017. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2016. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2017. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2016. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet összege 99 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbszet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 428 917	2 429 245	328
Különbszet tételesen:			
Értékpapírok	1 266 765	1 266 987	222
Származtatott ügyletek	-14 906	-14 906	0
Folyószámla és lekötött betét	1 179 771	1 179 771	0
Követelések /Aktív időbeli elhat.	36	19	-17
Kötelezettségek	-2 749	-2 626	123

A NEÉ kimutatás a 2017. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2016.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 222 eFt, a folyószámla kamat esetén 7 e Ft.

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2016.01.04-én	788 272 390
2016. évben eladott befektetési jegyek	1 223 940 991
2016. évben visszaváltott befektetési jegyek	417 286 383
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2017.01.02-án	1 594 926 998
Portfolió összesített nettó eszközértéke 2017.01.02-án	2 429 245 363
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.01.02-án	1,523108

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				978 355 795	40,27
CRBA EU5.00	EUR	XS0305384124	1 000 000	322 341 439	13,27
ISH.NASD.BIO	USD	US4642875565	442	34 449 238	1,42
LAR ESPANA	EUR	ES0105015012	22 223	48 589 936	2,00
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	131 263 688	5,40
MFB180416	HUF	HU0000356662	90 000 000	92 920 770	3,83
MOL170420	EUR	XS0503453275	150 000	49 340 959	2,03
MOL190926	USD	XS0834435702	230 000	74 500 610	3,07
PWSH DBA	USD	US73936B4086	14 700	86 215 343	3,55
REPHUN240325	USD	US445545AL04	180 000	58 659 861	2,41
RUSGV180315	RUB	RU000A0JRCJ6	16 500 000	80 073 951	3,30
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				288 631 330	11,88
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	87 242 330	3,59
D170719	HUF	HU0000521125	100 000 000	99 956 300	4,11
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	100 000 000	101 432 700	4,18
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				1 097 732 608	45,19
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	87 242 330	3,59
CRBA EU5.00	EUR	XS0305384124	1 000 000	322 341 439	13,27
D170719	HUF	HU0000521125	100 000 000	99 956 300	4,11
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	131 263 688	5,40
MFB180416	HUF	HU0000356662	90 000 000	92 920 770	3,83
MOL170420	EUR	XS0503453275	150 000	49 340 959	2,03
MOL190926	USD	XS0834435702	230 000	74 500 610	3,07
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	100 000 000	101 432 700	4,18
REPHUN240325	USD	US445545AL04	180 000	58 659 861	2,41
RUSGV180315	RUB	RU000A0JRCJ6	16 500 000	80 073 951	3,30
Nettó eszközérték				2 429 245 363	100,00

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések, egy értékpapír több kategóriába is tartozik.

Az Alap az év során kamatozó jellegű eszközökbe, kollektív befektetési értékpapírokba, részvény illetve származtatott ügyletekbe fektetett. Az Alap befektetési politikája 2015-ben jelentősen változott, melynek értelmében a korábbi konstans portfólió biztosítási modell (CPPI) helyett, egy abszolút hozamcélú alapkezelés lett bevezetve. Ennek hatására megszűnt az Alap 90%-os árfolyamvédelme, helyette egy fejlettebb kockázatkezelési módszertan, a kockázatot érték módszer (VaR) lett bevezetve. Ez alapján az Alap egy éves időtávon nagy valószínűséggel nem fog 10%-nál nagyobb veszteséget elérni.

Az új befektetési politikát kihasználva az Alap az év során kamatozó jellegű eszközök terén a korábbinál szélesebb spektrumon mozgott, elsősorban a rövid lejáratú államkötvényeket cserélt hosszabbakra, illetve hazai blue chip vállalatok kötvényeire. Az Alap többnyire származtatott eszközökben felvett pozíciókkal törekedett a magasabb hozam elérésére.

Az év elején az alap részvénypiaci esésre játszó pozíciókat vett fel kihasználva kockázatkerülő befektetői hangulatot. Később a nyersanyagárak esésének köszönhetően leértékelődő rubelben vett fel vételi pozíciókat derivatív ügyleteken keresztül, majd ezeket rubelben denominált orosz államkötvényekre cserélte, mely során egyszerre játszott az orosz kötvények emelkedésére és a rubel erősödésére. Miután nyáron a brit népszavazáson az ország a kilépés mellett döntött, az Alap a pánikot kihasználva magyar államkötvényekben vett fel vételi pozíciókat, ezek azonban viszonylag korán eladásra kerültek. Később a deflációs félelmek és az Európai Központi Bank monetáris lazítása miatt emelkedő német államkötvények esésére spekulált, illetve az arany árfolyamának emelkedésére vett fel vételi pozíciókat. Az utóbbi kevésbé sikerült jól többszöri próbálkozások ellenére minden esetben stop-loss megbízással kerülte zárásra a pozíciók. Az év vége felé Donald Trump elnökké választása után, szintén a pánikot kihasználva amerikai kötvény

árfolyamesésre és részvény emelkedésre játszó pozíciókat nyitott az Alap. Előbbi sikerült megfelelően sokáig tartani, a részvénypozíciók azonban idejekorán zárásra kerültek. Ezeken felül az Alap egyedi részvénypozíciókban is vállalt kitétséget, illetve vállalati kötvényekben.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2016	Nagyságrend: eFt
Pénzügyi műveletek bevételei	221 960
Kapott kamat értékpapírok	30 429
Kapott /járó osztalék	516
Folyószámlakamat	499
Betétek után kapott kamat	574
Futures ügyletek nyeresége	130 927
Értékpapír értékesítésből bevétel	18 772
Forward ügyletek nyeresége	0
Kapott kamat pénzintől	0
Árfolyamkülönbözet	40 243
Pénzügyi műveletek ráfordításai	187 826
Értékpapír értékesítésből ráfordítás	34 073
Futures ügyletek vesztesége	112 015
Forward ügyletek vesztesége	12 259
Árfolyamkülönbözet	29 479
Egyéb bevételek	0
Egyéb bevételek	0
A működési költségek	20 967
Bankforgalmi jutalék	96
Alapkezelő költsége	14 344
Letétkezelő költsége	1 657
Számviteli szolgáltatás	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	638
Futures ügyletek díja	664
Kéler díj	79
Mérlegvizsgálat	468
WARP-díj	263
LEI kód fenntartási díj	5
MNB felügyeleti díj	360
Egyéb ráfordítások	720
Befektetési alap különadó	720
Rendkívüli bevételek	0
Rendkívüli ráfordítások	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	12 447
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	12 447
Értékpapírok értékkülönbözete	55 184
<i>Kötvények</i>	<i>48 885</i>
- kamatokból, osztalékból	17 950
- egyéb	30 935
<i>Diszkont kincstárjegyek</i>	<i>499</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	499
<i>Befektetési jegy</i>	<i>1 671</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	1 671
<i>Részvények</i>	<i>4 129</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	4 129

Tőkezámla változásai 2016. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eft)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	294 557		1 179 771		48,57%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Kötvények	89 409	655 467	123 816	873 739	41,08%
2017/C MÁK	0	149 875	0	0	0,00%
2020/A MÁK	0	85 913	0	87 213	3,59%
2024/B MÁK	0	34 621	0	0	0,00%
CRBA EU5.00	0	0	0	322 257	13,27%
MFB180416	89 409	0	0	92 911	3,83%
MFB201021	0	0	0	131 243	5,40%
MOL170420	0	0	49 327	0	2,03%
MOL190926	0	0	74 489	0	3,07%
RBI20170922	0	99 420	0	101 421	4,18%
REPHUN160520	0	285 638	0	0	0,00%
REPHUN240325	0	0	0	58 652	2,41%
RUSGV180315	0	0	0	80 042	3,30%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Diszkont kincstárjegy	0	114 811	0	99 956	4,11%
D160106	0	64 997	0	0	0,00%
D160608	0	49 814	0	0	0,00%
D170719	0	0	0	99 956	4,11%
Befektetési jegyek	0	0	0	120 664	4,97%
ISH.NASD.BIO	0	0	0	34 449	1,42%
PWSH.DBA	0	0	0	86 215	3,55%
Részvények	0	0	48 590	0	2,00%
LAR.ESPANA	0	0	48 590	0	2,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Futures ügyletek	602	0	-99	0	-0,01%
RTAH6INDEX	330	0	0	0	0,00%
ESH6INDEX	272	0	0	0	0,00%
RXH7CMDTY	0	0	280	0	0,01%
TYH7CMDTY	0	0	-404	0	-0,02%
JBH7CMDTY	0	0	25	0	0,00%
Forward ügyletek	0	7 772	0	-14 807	-0,60%
EURUSD160120	0	54	0	0	0,00%
EURUSD160120	0	-631	0	0	0,00%
CHF160520FWD	0	8 669	0	0	0,00%
CHF160520FWD	0	-320	0	0	0,00%
EUR170112FWD	0	0	0	1 788	0,07%
EUR170112FWD	0	0	0	-1 785	-0,07%
EUR170329FWD	0	0	0	-748	-0,03%
EUR170614FWD	0	0	0	-2 286	-0,09%
RUB170310FWD	0	0	0	777	0,03%
USD170105FWD	0	0	0	-9 564	-0,39%
USD170105FWD	0	0	0	-1 000	-0,04%
USD170105FWD	0	0	0	-1 744	-0,07%
USD170222FWD	0	0	0	-245	-0,01%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Követelések	0	3 152	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	5	0	36	0,00%
Összesen	90 011	1 075 764	172 307	2 259 359	100,12%

VI. Származtatott ügyletek

2016. évi kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2016.01.07	2016.03.18	határidős	eladás	2	EUR	részvény index
2016.01.07	2016.09.19	határidős	eladás	313 625	EUR	deviza
2016.01.11	2017.01.12	határidős	eladás	165 398	EUR	deviza
2016.01.18	2016.01.20	határidős	eladás	230 000	EUR	deviza
2016.01.18	2016.01.20	határidős	vétel	230 000	EUR	deviza
2016.01.21	2016.03.18	határidős	vétel	1	USD	részvény index
2016.01.22	2016.03.18	határidős	vétel	1	USD	részvény index
2016.02.03	2016.04.29	határidős	eladás	150 000	USD	deviza
2016.02.11	2016.07.29	határidős	vétel	2	USD	árupiaci index
2016.02.18	2016.04.29	határidős	vétel	150 000	RUB	deviza
2016.02.26	2016.06.10	határidős	eladás	2	EUR	kötvény futures
2016.02.26	2016.07.29	határidős	eladás	2	USD	árupiaci index
2016.02.29	2016.06.10	határidős	vétel	1	EUR	kötvény futures
2016.03.03	2016.06.28	határidős	vétel	1	USD	árupiaci index
2016.03.04	2016.06.10	határidős	eladás	220 000	USD	deviza
2016.03.11	2016.06.10	határidős	vétel	220 000	USD	deviza
2016.03.17	2016.06.17	határidős	eladás	1	USD	részvény index
2016.03.24	2016.06.28	határidős	eladás	1	USD	árupiaci index
2016.03.31	2016.06.10	határidős	eladás	1	EUR	kötvény futures
2016.03.31	2016.07.08	határidős	eladás	200 000	USD	deviza
2016.04.14	2016.06.15	határidős	eladás	16 100 000	RUB	deviza
2016.04.28	2016.07.19	határidős	eladás	185 000	EUR	deviza
2016.04.29	2016.06.17	határidős	eladás	1	USD	részvény index
2016.05.03	2016.09.20	határidős	vétel	2	USD	árupiaci index
2016.05.04	2016.08.31	határidős	vétel	1	USD	árupiaci index
2016.05.05	2016.07.08	határidős	eladás	250 000	USD	deviza
2016.05.18	2016.09.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény futures
2016.05.18	2016.09.21	határidős	eladás	1	USD	kötvény futures
2016.05.19	2016.08.31	határidős	vétel	1	USD	árupiaci index
2016.05.23	2016.08.24	határidős	eladás	300 000	EUR	deviza
2016.05.23	2016.08.24	határidős	eladás	446 561	USD	deviza
2016.05.25	2016.06.17	határidős	vétel	2	USD	részvény index
2016.06.07	2016.06.10	határidős	vétel	2	EUR	kötvény futures
2016.06.07	2016.09.08	határidős	eladás	2	EUR	kötvény futures
2016.06.09	2016.09.20	határidős	eladás	2	USD	árupiaci index
2016.06.10	2016.09.16	határidős	eladás	2	USD	részvény index
2016.06.13	2016.06.15	határidős	vétel	16 100 000	RUB	deviza
2016.06.13	2016.09.14	határidős	eladás	16 100 000	RUB	deviza
2016.06.14	2016.08.24	határidős	vétel	300 000	EUR	deviza
2016.06.21	2016.08.31	határidős	eladás	2	USD	árupiaci index
2016.06.24	2016.09.16	határidős	vétel	2	USD	részvény index
2016.06.24	2016.07.28	határidős	eladás	130 000	EUR	deviza
2016.07.06	2016.10.07	határidős	eladás	450 000	USD	deviza
2016.07.06	2016.07.08	határidős	vétel	450 000	USD	deviza
2016.07.12	2016.09.07	határidős	vétel	450 000	EUR	deviza
2016.07.12	2016.09.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény futures
2016.07.12	2016.09.07	határidős	eladás	450 000	EUR	deviza
2016.07.15	2016.07.19	határidős	vétel	185 000	EUR	deviza
2016.07.15	2016.09.23	határidős	eladás	185 000	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2016.07.20	2016.07.25	határidős	eladás	399 485	EUR	deviza
2016.07.21	2016.09.30	határidős	vétel	1	USD	árupiaci index
2016.07.22	2016.10.14	határidős	eladás	399 485	EUR	deviza
2016.07.26	2016.09.23	határidős	eladás	130 000	EUR	deviza
2016.08.02	2016.09.20	határidős	eladás	1	JPY	kötvény futures
2016.08.02	2016.09.16	határidős	eladás	1	USD	részvény index
2016.08.02	2016.09.16	határidős	eladás	1	EUR	részvény index
2016.08.09	2016.09.16	határidős	vétel	1	EUR	részvény index
2016.08.22	2016.11.25	határidős	eladás	446 561	USD	deviza
2016.08.26	2016.09.16	határidős	vétel	1	USD	részvény index
2016.08.30	2016.09.30	határidős	eladás	1	USD	árupiaci index
2016.08.30	2016.12.30	határidős	vétel	1	USD	árupiaci index
2016.09.07	2016.09.08	határidős	vétel	4	EUR	kötvény futures
2016.09.07	2016.12.08	határidős	eladás	4	EUR	kötvény futures
2016.09.08	2016.09.23	határidős	vétel	130 000	EUR	deviza
2016.09.08	2016.09.21	határidős	vétel	1	USD	kötvény futures
2016.09.08	2016.12.20	határidős	eladás	1	USD	kötvény futures
2016.09.09	2016.09.20	határidős	vétel	1	JPY	kötvény futures
2016.09.09	2016.12.20	határidős	eladás	1	JPY	kötvény futures
2016.09.13	2016.09.14	határidős	vétel	16 100 000	RUB	deviza
2016.09.13	2016.12.14	határidős	eladás	16 100 000	RUB	deviza
2016.09.22	2017.03.29	határidős	eladás	185 000	EUR	deviza
2016.10.05	2017.01.05	határidős	eladás	450 000	USD	deviza
2016.10.05	2016.10.07	határidős	vétel	450 000	USD	deviza
2016.10.11	2016.12.20	határidős	eladás	3	USD	kötvény futures
2016.10.12	2016.12.20	határidős	eladás	1	JPY	kötvény futures
2016.10.12	2016.10.14	határidős	vétel	399 485	EUR	deviza
2016.10.12	2017.01.12	határidős	eladás	399 485	EUR	deviza
2016.10.19	2016.12.30	határidős	vétel	2	USD	árupiaci index
2016.11.04	2016.12.08	határidős	vétel	2	EUR	kötvény futures
2016.11.04	2016.12.20	határidős	vétel	2	USD	kötvény futures
2016.11.07	2016.12.20	határidős	vétel	1	JPY	kötvény futures
2016.11.07	2016.12.16	határidős	vétel	2	USD	részvény index
2016.11.07	2016.12.16	határidős	vétel	3	USD	részvény index
2016.11.09	2016.12.16	határidős	vétel	2	USD	részvény index
2016.11.09	2016.12.20	határidős	eladás	7	USD	kötvény futures
2016.11.09	2016.12.30	határidős	eladás	2	USD	árupiaci index
2016.11.09	2016.12.30	határidős	eladás	1	USD	árupiaci index
2016.11.10	2017.06.14	határidős	eladás	1 045 195	EUR	deviza
2016.11.11	2016.12.16	határidős	eladás	2	USD	részvény index
2016.11.14	2016.12.16	határidős	eladás	2	USD	részvény index
2016.11.15	2016.12.20	határidős	vétel	4	USD	kötvény futures
2016.11.15	2016.12.16	határidős	eladás	1	USD	részvény index
2016.11.15	2017.01.05	határidős	eladás	210 000	USD	deviza
2016.11.15	2017.01.05	határidős	eladás	370 000	USD	deviza
2016.11.23	2016.12.16	határidős	eladás	2	USD	részvény index
2016.11.24	2017.02.22	határidős	eladás	446 561	USD	deviza
2016.11.29	2016.12.20	határidős	vétel	5	USD	kötvény futures
2016.11.29	2017.03.31	határidős	eladás	4	USD	kötvény futures
2016.12.07	2016.12.08	határidős	vétel	2	EUR	kötvény futures
2016.12.07	2017.03.31	határidős	eladás	2	EUR	kötvény futures
2016.12.13	2017.03.10	határidős	eladás	16 100 000	RUB	deviza
2016.12.13	2016.12.20	határidős	vétel	1	JPY	kötvény futures
2016.12.13	2017.03.31	határidős	eladás	1	JPY	kötvény futures