



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Index Prémium
Származtatott Alap 2018. évi
éves beszámolójához

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Index Prémium
Származtatott Alap 2018. évi
éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



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

T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701
F 06 1 886 3729
E ersm.audit@rsm.hu
W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap („az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.971.402 E Ft, a tárgyévi eredmény -69.109 E Ft veszteség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és 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 Index Prémium Származtatott Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye 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

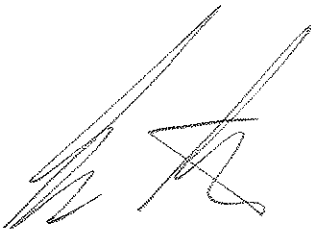
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság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

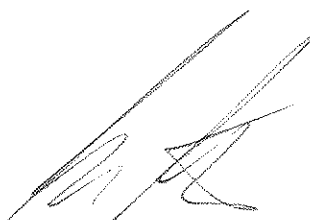
Budapest, 2019. április 23.



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



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



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2017. december 31.	eFt 2018. 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	3 378 096	1 976 281
I. Követelések	45 730	5 841
1 Követelések	45 730	5 841
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 206 757	1 527 407
1 Értékpapírok	2 268 395	1 562 188
2 Értékpapírok értékelési különbözete	-61 638	-34 781
a kamatokból, osztalékból	21 509	7 029
b egyéb	-83 147	-41 810
III. Pénzeszközök	1 125 609	443 033
1 Pénzeszközök	1 125 609	443 033
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	26	28
1 Aktív időbeli elhatárolás	26	28
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	66 302	-4 907
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	3 444 424	1 971 402
E / Saját tőke	3 432 161	1 963 247
I. Induló tőke	2 260 564	1 353 452
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 884 309	7 931 928
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5 623 745	-6 578 476
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 171 597	609 795
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	714 727	266 386
2 Értékelési különbözet tartaléka	4 664	-39 688
3 Előző évek eredménye	431 911	452 206
4 Üzleti év eredménye	20 295	-69 109
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	7 763	5 496
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 763	5 496
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	4 500	2 659
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	3 444 424	1 971 402

Budapest, 2019. április 23.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2017.	2018.
I Pénzügyi műveletek bevétele	201 250	330 161
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	127 772	355 849
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	51 293	42 109
V Egyéb ráfordítások	1 890	1 312
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	20 295	-69 109

Budapest, 2019. április 23.


Bálint Áttila


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2018. december 31-ével végződő évrre

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 gárdója 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 tőjékozottatójának 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 Anikó Váradi 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 Anikó Mihály	2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regisztrációs szám: 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 befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

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

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kitételek függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletek tekintetében strukturált termékeket) és korlátozott mértékben egyéb kockázatos eszközökbe (részvény, certifikát, stb.) fekteti be. Az alap által vásárolható strukturált termék esetében a realizált hozam jellemzően valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 20%-ot.

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

1. Állampapír - EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- a magyar vagy külföldi (EGT vagy OECD) állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények, egyéb állampapírok

- a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

2. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok.

3. Részvények

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve

EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok. Harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok. 1 éven belül f orgalomba hozott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok.

4. Pénzpiaci eszközök

A fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacra kereskednek és amelyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott pénzügyi eszközök.

5. Bankbetétek: látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (foriniban és devizában).

6. Kollektív befektetési értékpapír: nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok

7. Származtatott ügyletek:

Szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek).

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbtv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11). Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt.

Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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

Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletmenet részei, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornál részletezi.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

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

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelté, mely a tárgyévben 2018. december 28-a volt. A beszámoló összeállítás során nincsen olyan piaci információ, mely alapján az értékpapírok piaci ára 2018. december 28. és 2018. december 31-e között jelentősen változott volna és a beszámolóban jelentős eltérést okozna.

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

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

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

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték át 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 megjelölt legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszültetett 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 Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

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

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok, illetve a külföldi állampapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltatók 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 adatszolgáltatók 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.

Zárítórú forgalombahozatal során értékesítési fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek

Az ÁB által meghatározott ár. Az árazás során figyelembe vehető:

Legalább három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam átlaga, az adott értékpapírhoz legközelebbi lejáratú likvid állampapír hozama, múltbeli hozamfelár (spread), likviditás, az adott értékpapír kibocsátójának megítélése.

Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdénapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni. A BÉT-re be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyamon kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Amennyiben még nem volt tőzsdéi 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.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) / Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

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 tőzsdéi kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni, amihez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértéknél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül).

Származtatott ügyletek

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.
- Opció 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 üzleti partner által meghatározott árat használni.
- 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 árazási modell használata, üzleti partner által meghatározott ár.
- CFD ügyletek: a nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni. Árazási probléma akkor merül fel, ha az alaptermék ára 1 hónapja nem változik, vagy az alaptermék kereskedését felfüggesztik. Ilyenkor a CFD értékeléséhez diszkont alkalmazását írhatja elő az ÁB, a részvényekhez hasonló módon.

Tőzsdei származtatott ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni. Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott instrumentumra, vagy az ár 30 napnál régebbi, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.

Betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A Nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

Kötelezettségek

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos 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.

A kamatozó kötvények vételkor 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 különbözeteiből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékülbőzeteivel szemben.

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

üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni

- a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékre 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 összegét egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövőírás nem történik.

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

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - 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/ 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	-7 597	79 691
EJBFN19/A	HUF	204 977	679	-2 439	203 217
IIB 211015	EUR	113 862	352	-858	113 356
MFB202110/1	HUF	148 261	719	2 918	151 898
MFB 201021	USD	125 273	1 346	-8 138	118 481
MOL190926	USD	168 027	2 456	-16 159	154 324
WINGHOLD211	EUR	48 403	772	-719	48 456
Összesen		895 386	7 029	-32 992	869 423

B/ Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
WABERER EUR	HUF	18 090	0	-9 932	8 158
Összesen		18 090	0	-9 932	8 158

C/ Diszkont kincstárjegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
D190313	HUF	399 970	0	30	400 000
D190731	HUF	248 742	0	1 084	249 826
Összesen		648 712	0	1 114	649 826

Értékpapírok összesen **1 562 188** **7 029** **-41 810** **1 527 407**

D/ Származtatott ügyletek

Az Alap abszolút hozamú követő származtatott alap, amely befektetési célja elérése érdekében aktívan befektet / befektethet származtatott/derivatív ügyletekbe. Ezek egy része fedezeti célt szolgál, azaz az EUR-ban, USD-ben, GBP-ben, JPY-ben stb. megvásárolt befektetési eszközökből származó deviza kitettség 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 ügylethez kapcsolódóan óvadékokat helyezett el elkülönített számlákon. Az ügyletek fizikai leszállításra nem kerülnek, az Alapkezelő a forward és futures ügyletet lejárat előtt spot piaci ügylettel zárja. A felek az ügyletek lejáratakor a forward/futures ügyletből és az azt lezáró spot ügyletből egymással szembeni nyereség/veszteség pozíciót nettó módon számolják el.

Az Alapnak a futures ügyletekből 2018. év során 65.840 e Ft nyeresége és 99.285 e Ft vesztesége származott, míg a forward ügyleteken 95.089 e Ft nyereséget és 81.413 e Ft veszteséget realizált.

Az Alap 2018.12.31-én az alábbi nyitott futures ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	2018.12.31-i értékelés (HUF)
TYH9CMDTY / vételi	USD	2018.03.29	1 451 625	316 058
ÖSSZESEN				316 058

A futures ügyletek nyitásából származó követelések és kötelezettségek a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra a következők szerint:

Megnevezés	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés értéke Kötési ár (HUF)	Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF)
TYH9CMDTY	USD	1 451 625	407 819 527	411 042 135
ÖSSZESEN			407 819 527	411 042 135

Az Alap 2018.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős deviza eladási illetve vételi ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem / Partner	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés (HUF)	Szerződésből eredő kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
USD190313FWD / eladási	USD / OTP Bank	2019.03.13	1 530 000	418 194 900	429 838 200	-9 423 906
EUR190213FWD / vételi	EUR / OTP Bank	2019.02.13	650 000	208 981 500	209 709 500	-606 426
USD190213FWD / vételi	USD / Raiffeisen Bank	2019.02.13	500 000	140 470 000	141 380 000	-1 306 908
Összesen				767 646 400	780 927 700	-11 337 240

A határidős forward ügyletekből eredő követelések és kötelezettségek a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra.

Az Alap 2018-ban swap (IRS) kamatcsere (fix és változó kamatok cseréje), illetve kamat- és tőkecsere ügyleteket kötött.

A kamatcsere ügylet esetén a névérték, míg a tőkecsere ügyletnél a lejáratkori tőkecsereből származó határidős követelés és kötelezettség a nullás számlaosztályban került kimutatásra.

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem / Partner	Lejárat	Névérték (HUF)	Szerződésből eredő		Piaci érték (HUF)
				követelés (HUF)	kötelezettség (HUF)	
SW5230411 / kamatcsere	HUF / Raiffeisen Bank	2023.04.11	300 000 000	-	-	2 616 579
SW211015 / tőke-kamat csere	EUR - HUF / ING Bank	2021.10.15	-	113 764 000	112 528 500	3 497 209
Összesen			300 000 000	113 764 000	112 528 500	6 113 788

4.2. Követelések részletezése

Követelések (adatok e Ft-ban)	2017.12.31	2018.12.31
Határidős ügylet alapletét - EUR	24 412	0
Határidős ügylet alapletét - USD	0	5 841
Határidős ügylet alapletét - GBP	13 839	0
Határidős ügylet alapletét - JPY	2 069	0
Határidős ügylet változó letét követelés	5 410	0
Összesen	45 730	5 841

4.3. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás folyószámlák, határidős ügyletek devizás alapletétek és változó letétek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti. Ennek összege 2018-ban 384 e Ft árfolyamnyereség volt.

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	2017.12.31	2018.12.31
Folyószámla HUF	552 123	320 163
Devizaszámla EUR	517 526	62 095
Devizaszámla USD	33 171	20 377
Devizaszámla GBP	11 347	29 529
Devizaszámla JPY	11 442	10 869
Összesen	1 125 609	443 033

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek - költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)	2017.12.31	2018.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	3	4
IEI kód fenntartási költsége	23	24
Összesen	26	28

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)

	2017.12.31	2018.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	269	276
Alapkezelési díj	3 404	1 834
Letétkezelési díj	284	153
Számviteli díj	199	199
Bankforgalmi jutalék	3	3
Kéler díj	9	12
WARP-díj	78	51
Felügyeleti díj (MNB)	233	128
Folyószámla kamat	21	3
	4 500	2 659

4.5. Kötelezettségek részletezése

Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)	2017.12.31	2018.12.31
Belföldi szállítók	220	226
Forgalmazó és befektetési alap különadó	466	255
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	0	3 119
Határidős ügylet változó letét kötelezettség	7 077	1 896
Összesen	7 763	5 496

4.6. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

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

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

Az Alap a futúres ügyletek tekintetében, az ügyleteknek megfelelő devizákban óvadékba adott pénzeszközt, amely a Raiffeisen Banknál vezetett határidős letéti számlákon kerül elhelyezésre. Ennek összege 2018.12.31-én 5.841 e Ft

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2017.	2018.
Kapott kamat értékpapírok	71 108	67 687
Kapott /járó osztalék	3 591	1 351
Folyószámlakamat	1 500	1 455
Swap ügylet kamatbevétele	0	76
Futúres ügyletek nyeresége	21 214	65 840
Értékpapír értékesítés nyeresége	10 179	89 901
Forward ügyletek nyeresége	34 370	95 089
Árfolyamkülönbözet	59 288	8 762
Összesen	201 250	330 161

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2017.	2018.
Folyószámlakamat	1 092	645
Értékpapír értékesítés vesztesége	53 578	164 493
Futúres ügyletek vesztesége	23 388	99 285
Forward ügyletek vesztesége	12 708	81 413
Árfolyamkülönbözet	37 006	10 013
Összesen	127 772	355 849

Egyéb bevételek

Egyéb bevétel sem 2018-ban sem 2017-ben nem volt.

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2017.	2018.
Befektetési alapok költsége	1 890	1 312
Összesen	1 890	1 312

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2017.	2018.
Bankforgalmi jutalék	113	140
Alapkezelési díj	40 126	31 439
Letétkézelési díj	4 135	2 864
Számviteli díj	2 392	2 392
Értékpapír mozgatók költsége	797	1 015
Futúres ügyletek díja	1 731	2 725
Kéler díj	59	67
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	489	502
WARP-díj	378	232
LEI kód fenntartási költsége	28	28
Felügyeleti díj (MNB)	1 045	705
Összesen	51 293	42 109

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

A saját tőke részletezése	eFt-ban	
	2017. december 31.	2018. december 31.
I. Induló tőke	2 260 564	1 353 452
Kibocs. bef. jegyek névértéke	7 884 309	7 931 928
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-5 623 745	-6 578 476
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 171 597	609 795
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	714 727	266 386
Értékelési különbözet tartaléka	4 664	-39 688
Előző évek eredménye	431 911	452 206
Üzleti év eredménye	20 295	-69 109
Saját tőke	3 432 161	1 963 247

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2019. első forgalmazási napján, mint nyílt érték kerültek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2018. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 963 247	1 965 197	1 950
<u>Különbözet letelelesen:</u>			
Értékpapírok	1 527 407	1 527 557	150
Származtatott ügyletek	-4 907	-4 907	0
Folyószámla és lekötött betét	443 033	443 033	0
Követelések / Aktív időbeli elhat.	5 869	5 846	-23
Kötelezettségek / Passzív időbeli elhat.	-6 259	-6 332	-73
Nyitott futures ügyletek eredménye	-1 896	0	1 896

A NEE kimutatás a 2019. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2018.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 150 eFt.

A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szereplnek a 2018.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEE kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség 1.896 e Ft,

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

	2017.	2018.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	98,08%	100,25%
3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,64%	99,59%
5. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HUK + 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, 2019. április 23.


 Bálint Áttila


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2018.12.31

adatok eFt

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	1 971 402

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,25%	Forgóeszköz+Aktív időbeli ell.	-	1 976 309
	Összes eszköz	-	1 971 402

3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Származtatott ügyletek	-	1 971 374
	Összes eszköz	-	1 971 402

4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,59%	Saját tőke	-	1 963 247
	Források összesen	-	1 971 402


5. Hosszú lejáratú kötelezettségek

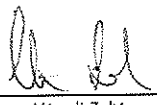
a/ a HJK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	1 963 247

b/	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	Saját tőke	-	1 963 247

Budapest, 2019. április 23.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

RaiFFEISEN Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2018.

eFt-ban

0

I. Hítelállomány összetétele

eFt-ban

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

39 227

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	140	3	137
Alapkezelési díj	31 439	1 834	29 605
Letétkezelési díj	2 864	153	2 711
Számviteli díj	2 392	199	2 193
Értékpapírmozgatás költsége	1 015	0	1 015
Futures ügyletek díja	2 725	0	2 725
Kéler díj	67	12	55
WARP díj	232	51	181
LEI kód fenntartási költsége	28	0	28
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	502	502	0
Felügyeleti díj (MNB)	705	128	577
Össz:	42 109	2 882	39 227

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 1 963 247

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	1 125 609		443 033		22,57%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Kötvények	465 928	1 286 172	357 541	511 882	44,28%
2018/A MÁK	0	389 612	0	0	0,00%
2020/A MÁK	0	84 493	0	79 691	4,06%
EJBFN19/A	205 913	0	203 217	0	10,35%
EXIM180212	0	289 419	0	0	0,00%
IIB 211015	0	0	0	113 356	5,77%
MFB180416	0	91 665	0	0	0,00%
MFB201021	0	114 315	0	118 481	6,03%
MFB202110/1	0	0	0	151 898	7,74%
MOL190926	260 015	0	154 324	0	7,86%
RUSGV180315	0	75 915	0	0	0,00%
SERB 181203	0	240 753	0	0	0,00%
WINGHOLD211	0	0	0	48 456	2,47%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	0	306 153	0	0	0,00%
PWSH DBA	0	99 731	0	0	0,00%
SPDR OIL	0	37 685	0	0	0,00%
XLF US	0	106 188	0	0	0,00%
XOP US	0	62 549	0	0	0,00%
Diszkont kincstárjegy	0	0	0	649 826	33,10%
D190313	0	0	0	400 000	20,37%
D190731	0	0	0	249 826	12,73%
Részvények	148 504	0	8 158	0	0,42%
LAR ESPANA	61 272	0	0	0	0,00%
LNFA LI	70 557	0	0	0	0,00%
WABERER EUR	16 675	0	8 158	0	0,42%
Futures ügyletek	90	0	316	0	0,02%
RXH8CMDTY	136	0	0	0	0,00%
RXH8CMDTY	273	0	0	0	0,00%
RXH8CMDTY	102	0	0	0	0,00%
GH8CMDTY	-283	0	0	0	0,00%
JBH8CMDTY	-138	0	0	0	0,00%
TYH9CMDTY	0	0	316	0	0,02%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Forward ügyletek	0	66 212	0	-11 337	-0,58%
EUR180117FWD	0	-2 777	0	0	0,00%
USD180212FWD	0	21 320	0	0	0,00%
EUR180214FWD	0	-427	0	0	0,00%
USD180220FWD	0	24 286	0	0	0,00%
USD180212FWD	0	20 004	0	0	0,00%
RUB180220FWD	0	-3 691	0	0	0,00%
USD181203FWD	0	1 772	0	0	0,00%
RUB180215FWD	0	5 725	0	0	0,00%
USD190313FWD	0	0	0	-9 424	-0,48%
EUR190213FWD	0	0	0	-606	-0,03%
USD190213FWD	0	0	0	-1 307	-0,07%
Swap ügyletek	0	0	0	6 114	0,31%
SW5230411	0	0	0	2 617	0,13%
SW211015	0	0	0	3 497	0,18%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések	0	45 730	0	5 841	0,30%
Aktív időbeli elhatárolások	0	26	0	28	0,00%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	0	-12 263	0	-8 155	-0,42%
Összesen	614 522	2 817 639	366 015	1 597 232	100,00%

Budapest, 2019. április 23.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

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

Tárgynap (I):	2018.12.28
Saját tőke (Ft):	1 965 196 868
Egy jegyre jutó NEE:	1,451 989
Darabszám:	1 353 451 416

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Fulamidó		
				0	0
				Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-6 332	100
	Alapkezelői díj miatt			-2 157	34,07
	Letétkezelői díj miatt			-180	2,84
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. klg. miatt			0	0
	Közzétételi klg. miatt			0	0
	Reklám klg. miatt			0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-3 995	63,09
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0
I/3.	Célltalálékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-6 332	100

II.	ESZKÖZÖK			Osszeg/Érték	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			448 874	22,77
				62 095	3,15
				29 529	1,5
				320 163	16,24
				10 869	0,55
				0	0
				20 377	1,03
				5 841	0,3
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0
	xy			0	0
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Fulamidó	0	0
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	1 071 431	1 527 557
				870 400	999 979
II/4.1.	Állampapírok (összes):			870 400	50,72
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			220 400	17,76
		MFB202110/1 Kötvény	HUF	150 000	7,71
		USD 6,25 MFB 201021	USD	400	6,01
		2020/A Magyar Államkötvény	HUF	70 000	4,04
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			650 000	649 826
		D190313	HUF	400 000	20,29
		D190731	HUF	250 000	12,67
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1 030	316 181
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezelt (összes):			1 030	316 181
		IIB INTERN.INV Tranche 211015	EUR	350	5,75
		MOL GROUP FINANCE 092019	USD	530	7,83
		WINGHOLDING 2021/I	EUR	150	2,46
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			1	8 158
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezelt (összes):			1	8 158
		WABERER'S INT. NYRT. TORZS	HUF	1	0,41
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0

II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			200 000	203 239	10,31
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			200 000	203 239	10,31
		ERSTE JELZÁLOGLEVEL 2019/A.	HUF	200 000	203 239	10,31
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):				5	0
		RIPA USD Current account accrued			5	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:				-4 907	-0,25
		EUR190213FWD			-606	-0,03
		S2101284: IRS/CCS Eval.value.			2 617	0,13
		S2125472: IRS/CCS Eval.value.			3 497	0,18
		TYH9 COMDTY US10YR NOTE			316	0,02
		USD190213FWD			-1 307	-0,07
		USD190313FWD			-9 424	-0,48
	Eszközök összesen:				1 971 529	100

Budapest, 2019. április 23.


 Bélint Attila

 Váradai Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

*Raiffeisen Index Prémium
Származtatott Alap
Üzleti jelentés 2018.*

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 Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Könyvvizsgáló neve	Kozma Attila Mihály
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapíralap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamcélú alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

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 kockázatkezelési módszertant követett, melynek célja, hogy az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 10%-ot. 2017.05.03-tól az előbbi érték 20%-ra módosult.

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

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
2018.12.28.	-4,50%	1,451820 Ft	1 968 086 640 Ft
2017.12.29.	-0,24%	1,520303 Ft	3 439 725 706 Ft
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

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alap jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap 2005. augusztus 12-én indult. Az Alap befektetési politikája és célja 2012. márciusában jelentősen megváltozott.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2018.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				2 207 040 613	64,27
2018/C MÁK	HUF	HU0000402979	380 000 000	389 664 920	11,35
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	84 521 430	2,46
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	200 000 000	205 935 200	6,00
EXIM 180212	USD	XS0864511588	1 090 000	289 462 582	8,43
LAR ESPANA	EUR	ES0105015012	22 223	61 272 024	1,78
LNTA LI	USD	US52634T2006	46 840	70 556 610	2,05
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	114 333 839	3,33
MFB180416	HUF	HU0000356662	90 000 000	91 673 370	2,67
MOL190926	USD	XS0834435702	930 000	260 056 774	7,57
PWSH DBA	USD	US73936B4086	20 540	99 731 214	2,90
RUSGV180315	RUB	RU000A0JRCJ6	16 500 000	75 944 756	2,21
SERB 181203	USD	XS0995679619	900 000	240 791 039	7,01
SPDR OIL	USD	US78464A7485	8 500	37 685 486	1,10
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 241	16 674 447	0,49
XLF US	USD	US81369Y6059	14 700	106 187 893	3,09
XOP US	USD	US78464A7303	6 500	62 549 029	1,82
Banki egyenlegek				1 165 933 142	33,95
Folyószámla - EUR				541 937 014	15,78
Folyószámla - GBP				25 186 559	0,73
Folyószámla - HUF				552 123 085	16,08
Folyószámla - JPY				13 510 561	0,39
Folyószámla - TRY				16	0,00
Folyószámla - USD				33 175 907	0,97
Követelések				73 617 694	2,14
Határidős ügyletek				73 617 694	2,14
Egyéb eszközök				0	0,00
Összes eszköz				3 446 591 449	100,37
Kötelezettségek				-12 699 699	-0,38
Egyéb kötelezettségek				-5 384 314	-0,17
Határidős ügyletek				-7 315 385	-0,21
Nettó eszközérték				3 433 891 750 HUF	
Unitok száma				2 260 563 822	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,519042 HUF	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2018. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2018. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2017. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2018. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2017. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbszet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	3 432 161	3 433 892	1 731
<u>Különbszet tételesen:</u>			
Értékpapírok	2 206 757	2 207 041	284
Származtatott ügyletek	66 302	66 302	0
Folyószámla és lekötött betét	1 125 609	1 125 609	0
Követelések /Aktív időbeli elhat.	45 756	40 324	-5 432
Kötelezettségek / Passzív időbeli elhat.	-12 263	-5 384	6 879

A NEÉ kimutatás a 2018. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2017.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 284 eFt, a folyószámla kamat esetén 2 e Ft. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2017.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 5.313 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 7.259 e Ft.

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2019.01.02.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 527 557 316	77,73
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	79 719 570	4,06
D190313	HUF	HU0000522362	400 000 000	400 000 000	20,35
D190731	HUF	HU0000522180	250 000 000	249 826 000	12,71
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	200 000 000	203 239 200	10,34
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	350 000	113 365 037	5,77
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	118 520 270	6,03
MFB202110/1	HUF	HU0000358478	150 000 000	151 912 500	7,73
MOL190926	USD	XS0834435702	530 000	154 350 405	7,85
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 241	8 158 100	0,42
WINGHOLD211	EUR	HU0000358445	150 000	48 466 234	2,47
Banki egyenlegek				448 879 449	22,84
Folyószámla - EUR				62 094 644	3,16
Folyószámla - GBP				29 528 618	1,50
Folyószámla - HUF				320 163 098	16,29
Folyószámla - JPY				10 869 484	0,55
Folyószámla - TRY				13	0,00
Folyószámla - USD				26 223 592	1,33
Követelések				316 058	0,02
Határidős ügyletek				316 058	0,02
Egyéb eszközök				6 113 788	0,31
Egyéb követelések				6 113 788	0,31
Összes eszköz				1 982 866 611	100,90
Kötelezettségek				-17 669 743	-0,90
Egyéb kötelezettségek				-6 332 503	-0,32
Határidős ügyletek				-11 337 240	-0,58
Nettó eszközérték				1 965 196 868 HUF	
Unitok száma				1 353 451 416	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,451989 HUF	

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

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

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 963 247	1 965 197	1 950
Különbözet tételesen:			
Értékpapírok	1 527 407	1 527 557	150
Származtatott ügyletek	-4 907	-4 907	0
Folyószámla és lekötött betét	443 033	443 033	0
Követelések /Aktív időbeli elhat.	5 869	5 846	-23
Kötelezettségek / Passzív időbeli elhat.	-6 259	-6 332	-73
Nyitott futures ügyletek eredménye	-1 896	0	1 896

A NEÉ kimutatás a 2019. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2018.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 150 eFt. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2018.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség 1.896 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 2018.01.02-án	2 260 563 822
2018. évben eladott befektetési jegyek	47 618 361
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	954 730 767
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án	1 353 451 416
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2018.01.02-án	1 965 196 868
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.01.02-án	1,451989

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				1 127 557 316	57,38
D190731	HUF	HU0000522180	250 000 000	249 826 000	12,71
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	200 000 000	203 239 200	10,34
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	350 000	113 365 037	5,77
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	118 520 270	6,03
MFB202110/1	HUF	HU0000358478	150 000 000	151 912 500	7,73
MOL190926	USD	XS0834435702	530 000	154 350 405	7,85
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 241	8 158 100	0,42
WINGHOLD211	EUR	HU0000358445	150 000	48 466 234	2,47
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	79 719 570	4,06
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				400 000 000	20,35
D190313	HUF	HU0000522362	400 000 000	400 000 000	20,35
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				1 519 399 216	77,31
D190313	HUF	HU0000522362	400 000 000	400 000 000	20,35
D190731	HUF	HU0000522180	250 000 000	249 826 000	12,71
EJBFN19/A	HUF	HU0000652912	200 000 000	203 239 200	10,34
IIB 211015	EUR	ROAB22JS4SS1	350 000	113 365 037	5,77
MFB 201021	USD	XS0954674312	400 000	118 520 270	6,03
MFB202110/1	HUF	HU0000358478	150 000 000	151 912 500	7,73
MOL190926	USD	XS0834435702	530 000	154 350 405	7,85
WINGHOLD211	EUR	HU0000358445	150 000	48 466 234	2,47
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	79 719 570	4,06
Nettó eszközérték / HUF				1 965 196 868	100,00

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

Az Alap stratégiája szerint úgynevezett abszolút hozamcélú alap, amely a befektetési eszközök széles köréből válogat úgy, hogy abban árfolyam emelkedésre és esésre játszó pozíciók is vannak.

Az Alapkezelő 2018-ban a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kategórián belül a diszkontkincstárjegyek mellett jellemzően magyar vállalati kötvényekbe és hosszabb futamidejű magyar-, illetve régiós államkötvényekbe fektetett. Ez kiegészült származtatott ügyletekkel (főként likvid, tőzsdei határidős ügyletek, valamint OTC deviza forwardok és kamatswap ügyletekkel), illetve tőzsdén jegyzett átruházható értékpapírok közé sorolt egyedi részvény pozíciókkal. A fejlett (európai, amerikai) kötvény- és részvénypiacokra szóló határidős ügyletek mellett árupiaci származékos, illetve deviza forward ügyletekben is aktív volt az alap főleg spekulatív céllal.