



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Index Prémium Származtatott
Alap
2019. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



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

T +36 1 886 3700 | +36 1 886 3701
F +36 1 886 3729
E rsm.audit@rsm.hu
W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap („az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.925.317 E Ft, a tárgyévi eredmény –158.618 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 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizsgálói kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelnünk 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 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóban 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 felelőségünk 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősége

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

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

Továbbá:

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

Budapest, 2020. április 27.



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



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2018. december 31.	eFt 2019. 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	1 976 281	1 920 409
I. Követelések	5 841	10 225
1 Követelések	5 841	10 225
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 527 407	991 574
1 Értékpapírok	1 562 188	938 725
2 Értékpapírok értékelési különbözete	-34 781	52 849
a kamatokból, osztalékból	7 029	3 721
b egyéb	-41 810	49 128
III. Pénzeszközök	443 033	918 610
1 Pénzeszközök	443 033	918 610
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	28	62
1 Aktív időbeli elhatárolás	28	62
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4 907	4 846
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	1 971 402	1 925 317
E / Saját tőke	1 963 247	1 922 707
I. Induló tőke	1 353 452	1 556 105
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 931 928	8 742 478
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6 578 476	-7 186 373
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	609 795	366 602
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	266 386	84 428
2 Értékelési különbözet tartaléka	-39 688	57 695
3 Előző évek eredménye	452 206	383 097
4 Üzleti év eredménye	-69 109	-158 618
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	5 496	400
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 496	400
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	2 659	2 210
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 971 402	1 925 317

Budapest, 2020. április 27.


 Bálint Attila



 Váradi Zoltán


Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2018.	2019.
I Pénzügyi műveletek bevétele	330 161	97 409
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	355 849	230 335
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	42 109	24 953
V Egyéb ráfordítások	1 312	739
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	-69 109	-158 618

Budapest, 2020. április 27.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2019. 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. Az Alap nyílt végű befektetési Alap.

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:

„A” sorozat: E-III/110.270/2005., 2005. augusztus 02.

„Q” sorozat: H-KE-III-417/2019. 2019. július 17.

Az Alap által kibocsátott „A” sorozatú befektetési jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják, a „Q” sorozatba tartozó befektetési jegyeket kizárólag szakmai befektetők vásárolhatják.

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

A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Az Alap, könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe

elérhetősége a következő: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Attila 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 könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület IV. emelet
Kijelölt könyvvizsgáló	Kozma Attila 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 megszünetésig 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 kilátások 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 tekinthető strukturált termékeket) és 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 költethet, 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 lehetsége 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 piacon forgalmazott átruházható értékpapírok. Harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacon forgalmazott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok. 1 éven belül forgalomba hozott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok.

4. Pénzüpi eszközök

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

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

6. Kollektív befektetési értékpapír: nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg 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 függetlenül] 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 függetlenül] 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 egyedülállóak. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornái részletezi

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2020. 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 különbözetét 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 értékeltte, mely a tárgyévben 2019. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2019. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához

A 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 árfolyamat az Árársági Bizottság (ÁB) által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

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

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

Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegként 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 adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni

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

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

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott nettó áron, az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez

Zártkörű forgalombahozatal során értékesített 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 tőzsdenapi 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 tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.

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

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértékénél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (fellételezve, 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 ügyleti 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, ügyleti 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 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 értékkülönbszetével 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 mérlegfordulóján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésné (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolás 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 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, hozamjávírás nem történik.

A befektelési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzatban előírtak szerint történik

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektelési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja

Az Alap 2019.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős deviza eladási illetve vételi ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés (HUF)	Szerződésből eredő kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
EUR200115FWD / eladási	EUR	2020.01.15	250 000	83 530 000	82 630 000	881 421
EUR200115FWD / eladási	EUR	2020.01.15	250 000	82 282 500	82 630 000	-366 057
USD200212FWD / eladási	USD	2020.02.12	1 250 000	377 650 000	368 425 000	9 911 450
Összesen				543 462 500	533 685 000	10 426 814

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

Az Alap 2018-tól 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 számlaszámban került kimutatásra.

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Névérték (HUF)	Szerződésből eredő tőke követelés (HUF)	Szerződésből eredő tőke kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
SW5230411 / kamatcsere	HUF	2023.04.11	300 000 000	-	-	-5 790 430
SW211015 / tőke-kamat csere	EUR - HUF	2021.10.15	-	113 764 000	115 682 000	428 893
Összesen			300 000 000	113 764 000	115 682 000	-5 361 537

4.2. Követelések részletezése

Követelések (adatok e Ft-ban)	2018.12.31	2019.12.31
Határidős ügylet alapletét - USD	5 841	6 566
Határidős ügylet változó letét követelés	0	1 035
Befektetési jegy forgalmazásából származó követelés	0	2 624
Összesen	5 841	10 225

4.3. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás folyószámlák, határidős ügyletek devizás alapletétek és változó letétek összegvont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepeltet. Ennek összege 2019-ban 779 e Ft árfolyamnyereség volt.

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	2018.12.31	2019.12.31
Folyószámla HUF	320 163	810 549
Devizaszámla EUR	62 095	910
Devizaszámla USD	20 377	74 288
Devizaszámla GBP	29 529	32 236
Devizaszámla JPY	10 869	345
Devizaszámla NOK	0	282
Összesen	443 033	918 610

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek - költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2018.12.31	2019.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	4	3
Osztalékbevételek elhatárolása	0	37
LEI kód fenntartási költsége	24	22
Összesen	28	62

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2018.12.31	2019.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	276	286
Alapkezelési díj	1 834	1 436
Letétkezelési díj	153	154
Számviteli díj	199	199
Bankforgalmi jutalék	3	5
Kéler díj	12	4
WARP-díj	51	43
Felügyeleti díj (MNB)	128	83
Folyószámla kamat	3	0
Összesen	2 659	2 210

4.5. Kötelezettségek részletezése

Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)	2018.12.31	2019.12.31
Belföldi szállítók	226	234
Befektetési alapok különadója	255	166
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	3 119	0
Határidős ügylet változó letét kötelezettség	1 896	0
Összesen	5 496	400

4.6. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

4.7. 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 megővására nem tett értékbeli ígéretet.

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

Az Alap a futures ügyletek tekintetében, az ügyleteknek megfelelő devizákban óvadékba adott pénzeszközt, amely a Raiffeisen Banknál vezetett határidős letéti számlán került elhelyezésre. Ennek összege 2019.12.31-én 6.566 e F

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2018.	2019.
Kapott kamat értékpapírok	67 687	29 352
Kapott /járó osztalék	1 351	2 330
Folyószámlakamat	1 455	968
Swap ügylet kamatbevétele	76	5 005
Futures ügyletek nyeresége	65 840	21 707
Értékpapír értékesítés nyeresége	89 901	19 948
Forward ügyletek nyeresége	95 089	11 494
Árfolyamkülönbözet	8 762	6 605
Összesen	330 161	97 409

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2018.	2019.
Folyószámlakamat	645	0
Swap ügylet díja	0	82 035
Swap ügylet fizetett kamata	0	4 913
Értékpapír értékesítés vesztesége	164 493	16 989
Futures ügyletek vesztesége	99 285	65 731
Forward ügyletek vesztesége	81 413	58 300
Árfolyamkülönbözet	10 013	2 367
Összesen	355 849	230 335

Egyéb bevételek

Egyéb bevételek összege 2019-ben nem éri el az ezer forintot, 2018-ban pedig nem voltak egyéb bevételek.

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2018.	2019.
Befektetési alapok különadója	1 312	739
Összesen	1 312	739

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2018.	2019.
Bankforgalmi jutalék	140	147
Bankköltség - negatív kamat	0	87
Alapkezelési díj	31 439	17 973
Letétkezelési díj	2 864	1 532
Számviteli díj	2 392	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	1 015	477
Futures ügyletek díja	2 725	1 097
Kéler díj	67	42
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	502	521
WARP-díj	232	179
LEI kód fenntartási költsége	28	28
Felügyeleti díj (MNB)	705	477
Összesen	42 109	24 953

4.8 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	"A" sorozat	"Q" sorozat	Összesen
2018.12.31	1 353 451 416	0	1 353 451 416
2019.12.31	889 549 742	666 554 838	1 556 104 580

4.9 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.12.31-én

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
"A" sorozat	1 246 490 125	1,401260
"Q" sorozat	675 439 864	1,013330
Összesen	1 921 929 989	-

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

A saját tőke részletezése	eFt-ban	
	2018. december 31.	2019. december 31.
I. induló tőke	1 353 452	1 556 105
Kibocs. bef. jegyek névértéke	7 931 928	8 742 478
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-6 578 476	-7 186 373
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	609 795	366 602
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	266 386	84 428
Értékelési különbözet tartaléka	-39 688	57 695
Előző évek eredménye	452 206	383 097
Üzleti év eredménye	-69 109	-158 618
Saját tőke	1 963 247	1 922 707

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

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

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjfételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2019. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó különbözet 175 e Ft

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 922 707	1 921 930	-777
<u>Különbözet tetelesen:</u>			
Értékpapírok	991 574	991 677	103
Származtatott ügyletek	4 846	4 846	0
Folyószámla és lekötött betét	918 610	925 175	6 565
Követelések / Aktív időbeli elhat.	9 252	3 559	-5 693
Kötelezettségek / Passzív időbeli elhat.	-2 610	-3 327	-717
Nyitott futures ügyletek eredménye	1 035	0	-1 035

A NEE kimutatás a 2020. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2019.12.31-ig esedékes kamat összeg: szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 103 eFt

A beszámolóban a futures ügyletekhez kapcsolódó alapelét összege az egyéb követelések között, míg a portfólió jelentésben a pénzeszközök között kerül kimutatásra. Az ebből adódó különbség 6.565 e Ft.

A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szereplnek a 2019.12.31-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 követelés 1.035 e Ft,

Az első forgalmazási napig és a 2019.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege 3 e Ft

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 23 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2020.évre vonatkozó része.

A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2019.évi költségek között került elszámolásra.

A portfólió jelentésben a követelések és a kötelezettségek között található egy 2019.12.30-i kötésnapú és 2020.01.02-i értéknapi konverziós ügylet (HUF eladás-EUR vétel).

Mivel pénzügyileg fordulónap után teljesült, így a könyvelésben is fordulónap után jelenik meg. Az ebből adódó eltérés a követelések és kötelezettségek között 892 e Ft

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2018.	2019.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,25%	99,75%
3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,59%	99,86%
5. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

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

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

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

Budapest, 2020. április 27.




Bólint Ágnes Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2019.12.31

adatok eFt

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 925 317</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

99,75%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 920 471
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 925 317</u>

3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Származtatott ügyletek	-	1 925 255
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 925 317</u>

4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,86%	Saját tőke	-	1 922 707
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 925 317</u>

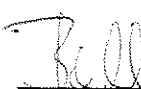
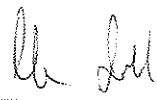
5. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>1 922 707</u>

b/	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	<u>Saját tőke</u>	-	<u>1 922 707</u>

Budapest, 2020. április 27.



 Bálint Attila Várdi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2019.

I. Hitelezési állomány összetétele

eFt-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

22 509

	Elszámolt	Elhatárolt/szcílltók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	147	5	142
Bankköltség - negatív kamat	87	0	87
Alapkezelési díj	17 973	1 436	16 537
Letételezési díj	1 532	154	1 378
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Értékpapírmozgatás költsége	477	0	477
Futures ügyletek díja	1 097	0	1 097
Kéler díj	42	4	38
WARP díj	179	43	136
LEI kód fenntartási költsége	28	0	28
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	521	520	1
Felügyeleti díj (MNB)	477	83	394
Össz:	24 953	2 444	22 509

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 1 922 707


eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Bankbetétek		443 033		918 610	47,78%
lekötött betét		0		0	0,00%
Kötvények	357 541	511 882	0	522 480	27,17%
2020/A MÁK	0	79 691	0	75 191	3,91%
EJBFN19/A	203 217	0	0	0	0,00%
IIB 211015	0	113 356	0	118 266	6,15%
MFB201021	0	118 481	0	123 274	6,41%
MFB202110/1	0	151 898	0	154 245	8,02%
MOL190926	154 324	0	0	0	0,00%
WINGHOLD211	0	48 456	0	51 504	2,68%
Befektetési jegyek	0	0	0	106 616	5,55%
ACCOROMHUF	0	0	0	56 013	2,91%
BNK FP	0	0	0	50 603	2,63%
Díszkont kincstárjegy	0	649 826	0	0	0,00%
D190313	0	400 000	0	0	0,00%
D190731	0	249 826	0	0	0,00%
Részvények	8 158	0	362 478	0	18,85%
2020 NO	0	0	21 031	0	1,09%
6954 JP	0	0	22 068	0	1,15%
APPLE	0	0	52 277	0	2,72%
ALPHA BK3007	0	0	29 113	0	1,51%
DXC USD	0	0	13 738	0	0,71%
GBX US	0	0	21 659	0	1,13%
GME US	0	0	33 690	0	1,75%
GNK US	0	0	14 499	0	0,76%
GTX US	0	0	15 611	0	0,81%
LAR ESPANA	0	0	13 611	0	0,71%
MT NA	0	0	48 696	0	2,53%
PIRAEUS 3024	0	0	27 291	0	1,42%
RIBH	0	0	29 786	0	1,55%
SBLK US	0	0	15 577	0	0,81%
WABERER EUR	8 158	0	3 831	0	0,20%
Futures ügyletek	316	0	-219	0	-0,02%
TYH9CMDTY	316	0	0	0	0,00%
ESHOINDX	0	0	-110	0	-0,01%
NQHOINDX	0	0	-109	0	-0,01%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	
Forward ügyletek	0	-11 337	0	10 426	0,55%
USD190313FWD	0	-9 424	0	0	0,00%
EUR190213FWD	0	-606	0	0	0,00%
USD190213FWD	0	-1 307	0	0	0,00%
EUR200115FWD	0	0	0	881	0,05%
EUR200115FWD	0	0	0	-366	-0,02%
USD200212FWD	0	0	0	9 911	0,52%
Swap ügyletek	0	6 114	0	-5 361	-0,28%
SW5230411	0	2 617	0	-5 790	-0,30%
SW211015	0	3 497	0	429	0,02%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések	0	5 841	0	10 225	0,53%
Aktív időbeli elhatárolások	0	28	0	62	0,01%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	0	-8 155	0	-2 610	-0,14%
Összesen	366 015	1 597 232	362 259	1 560 448	100,00%

Budapest, 2020. április 27.

Bálint Attila Várad Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

e Ftban

Cash-flow kimutatás

2018.	2019.
december 31.	december 31.

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	10 600	-203 222
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-99 771	-190 300
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	39 688	-57 695
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	-39 688	57 695
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	74 592	-2 959
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	39 889	-4 384
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-2 267	-5 096
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2	-34
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 841	-449
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	662 277	658 104
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 072 402	-440 925
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 704 017	1 067 347
19. Kapott hozamok +	30 662	31 682
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	-1 355 453	20 695
20. Befektetési jegy kibocsátás +	47 619	810 550
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-1 403 072	-789 855
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) ±	-682 576	475 577

Budapest, 2020. április 27.

	
Bálint Attila	Váradai 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 (T):		2019.12.31
A sorozat (HUF)		
Saját tőke (Ft.):		1 246 490 125
Egy jegyre jutó NEE:		1,401260
Darabszám:		889 549 742
Q sorozat (HUF)		
Saját tőke (Ft.):		675 439 864
Egy jegyre jutó NEE:		1,013330
Darabszám:		666 554 838

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:



ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0,00
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-3 327	100
	Alapkezelői díj miatt			-1 436	43,15
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-82	2,46
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			-11	0,33
	Letétkezelői díj miatt			-164	4,93
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. kfg. miatt			0	0
	Közvetítési kfg. miatt			0	0
	Reklám kfg. miatt			0	0
	Költségmentésként elszámolt egyéb tétel miatt			-742	22,30
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-892	26,83
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-3 327	100%

II.	ESZKÖZÖK		Osszeg/Érték	%		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		925 175	48,05		
	Raiffeisen Bank / EUR		910	0,05		
	Raiffeisen Bank / GBP		32 236	1,67		
	Raiffeisen Bank / HUF		810 549	42,10		
	Raiffeisen Bank / JPY		346	0,02		
	Raiffeisen Bank / NOK		282	0,01		
	Raiffeisen Bank / TRY		0	0,00		
	Raiffeisen Bank / USD		6 565	0,34		
	Raiffeisen Bank / USD		74 287	3,86		
II/2.	Egyéb követelés (összes):		3 553	0,19		
	U2176405 RBH Asset/		2 624	0,14		
	2176180 ForEx cash in Asset/		892	0,05		
	D2172037 Dividend payment Asset/		37	0		
II/3.	Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			261 035	991 677	51,52
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			220 400	352 794	18,33
	MFB202110/1 Kötvény		HUF	150 000	154 259	8,01
	USD 6,25 MFB 201021		USD	400	123 313	6,41
	2020/A Magyar Államkötvény		HUF	70 000	75 220	3,91
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			500	169 791	8,82
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			500	169 791	8,82
	iIB INTERN.INV Tranche 211015		EUR	350	118 276	6,14
	WINGHOLDING 2021/1		EUR	150	51 515	2,68
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Résztvények (összes):			138	362 477	18,83

II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			138	362 477	18,83
		ALPHA BANK A.E. GR 3007	EUR	46	29 113	1,51
		APPLE INC. USD	USD	1	52 276	2,72
		DXC TECHNOLOGY CO ORD REG	USD	1	13 738	0,71
		FANUC LTD.	JPY	0	22 068	1,15
		GAMESTOP CORPORATION	USD	19	33 690	1,75
		GARRETT MOTION INC.	USD	5	15 611	0,81
		GENCO SHIPPING AND TRADING LTD	USD	5	14 499	0,75
		GREENBRIER CIE. INC.	USD	2	21 659	1,12
		ILAR ESPAÑA REAL EST. SOCIMI SA	EUR	6	13 611	0,71
		IMI NA ArcelorMittal	EUR	9	48 696	2,53
		PIRAEUS BANK SA	EUR	28	27 291	1,42
		Raiffeisen Bank Intern.AG EUR	EUR	4	29 786	1,55
		STAR BULK CARRIES CORP.	USD	4	15 577	0,81
		WABERER'S INT. NYRT. TÖRZS HUF	HUF	1	3 831	0,20
		2020 BUIKERS LTD ORD REG	NOK	7	21 031	1,09
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):			39 997	106 615	5,54
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			39 997	106 615	5,54
		Accorde Első Román Rv. AJ IHUF	HUF	39 989	56 012	2,91
		ILYXOR IND F IST. E600 BKS ETF	EUR	8	50 603	2,63
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Akny időbeli elhatárolások (összes):			0	6	0
		RIPA USD Current account accrued interest			6	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	4 846	0,24
		ESH0 S&P500 EMINI FUT MAR20			-111	-0,01
		EUR200115FWVD			-366	-0,02
		EUR200115FWVD			881	0,03
		NGH0 NASDAQ 100 EMINI MAR20			-109	-0,01
		S2101284: IRS/CCS Eval.value. [OTC . CLOSE / 2019.12.31/ZGMOLD_C]			-5 789	-0,30
		S2125472: IRS/CCS Eval.value. [OTC . CLOSE / 2019.12.31/ZGMOLD_C]			429	0,02
		USD200212FWVD			9 911	0,51
	Eszközök összesen:				1 925 257	100%

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Anikó Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Raiffeisen Index Prémium
Származtatott Alap
Üzleti jelentés 2019.**

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

	Árfolyamváltozás		Árfolyam		Nettó eszközérték
	„A” sorozat	„Q” sorozat	„A” sorozat	„Q” sorozat	
2019. december 31.	-3,52%	1,29%	1,400716 Ft	1,012887 Ft	1 918 526 991 Ft
2018. december 28.	-4,50%		1,451820 Ft		1 968 086 640 Ft
2017. december 29.	-0,24%		1,520303 Ft		3 439 725 706 Ft
2016. december 31.	3,78%		1,523900 Ft		2 398 786 593 Ft
2015. december 31.	2,14%		1,468371 Ft		1 157 476 081 Ft
2014. december 31.	3,37%		1,437635 Ft		1 465 230 943 Ft
2013. december 31.	3,13%		1,390810 Ft		880 810 516 Ft
2012. december 28.	6,97%		1,348589 Ft		315 085 171 Ft
2011. december 30.	-1,27%		1,260712 Ft		921 202 632 Ft
2010. december 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 („A” sorozat) 2005. augusztus 12-én indult. Az Alap befektetési politikája és célja 2012. márciusában jelentősen megváltozott. Az Alap „Q” sorozata 2019. szeptember 13-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI 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
<u>Különbözet tételelesen:</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 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.