



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam
Származtatott Alap
2021. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.105.745 E Ft, a tárgyévi eredmény 52 E Ft (nyereség)–, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen 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 Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

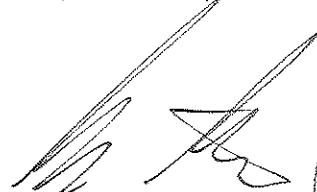
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság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

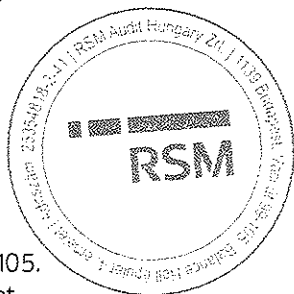
Továbbá:

- Azonosítjuk és 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 elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 27.



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





Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2020. december 31.	eFt 2021. 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	1 892 407	5 148 278
I. Követelések	48 648	186 993
1 Követelések	48 648	186 993
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 258 847	2 907 441
1 Értékpapírok	1 125 363	2 424 739
2 Értékpapírok értékelési különbözete	133 484	482 702
a kamatokból, osztalékból	2 921	9 626
b egyéb	130 563	473 076
III. Pénzeszközök	584 912	2 053 844
1 Pénzeszközök	584 912	2 053 844
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	32	31
1 Aktív időbeli elhatárolás	32	31
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-15 510	-42 564
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	1 876 929	5 105 745
E / Saját tőke	1 872 996	5 088 821
I. Induló tőke	1 502 903	3 737 181
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 902 803	11 440 408
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-7 399 900	-7 703 227
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	370 093	1 351 640
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	24 131	683 462
2 Értékelési különbözet tartaléka	117 974	440 138
3 Előző évek eredménye	224 479	227 988
4 Üzleti év eredménye	3 509	52
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	1 557	11 183
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 557	11 183
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	2 376	5 741
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 876 929	5 105 745

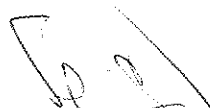
Budapest, 2022. április 27.




 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt 2020.	eFt 2021.
I Pénzügyi műveletek bevétele	306 702	344 288
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	279 179	303 060
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	23 130	39 623
V Egyéb ráfordítások	884	1 553
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	3 509	52

Budapest, 2022. április 27.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2021. 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 2021. év során EUR és USD sorozatokat indított. Az Alap „E” és „U” sorozatának nyilvános forgalombahozatalát engedélyező Felügyeleti határozat száma és kelte: H-KE-III-281/2021., 2021. május 14.

Az „E” sorozat euroban denominált, névértéke 1 EUR, az „U” sorozat USA dollárban denominált, névértéke 1 USD.

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

Az MNB a H-KE-III-281/2021. sz. 2021. május 14-én kelt határozatában jóváhagyta az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelynek következtében

- az Alap neve 2021.06.18-tól Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alapra módosult
- az Alap sorozatai „E” jelű, euroban denominált és „U” jelű, USA dollárban denominált sorozatokkal bővültek
- a referencia index használata pontosításra került
- a lehetséges befektetési eszközök kibővültek, továbbá a a VAR (kockázatosított érték) limit eltérítésre került.

Az MNB a H-KE-III-720/2021. sz. 2021. november 29-én kelt határozatában jóváhagyta az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelynek következtében

- 2021.12.30-tól módosult az Alap befektetési stratégiája, az egyes portfólió elemek tervezett arányának kijelölésére
- sikerdíj modell bevezetése 2022.01.01-től, amelyhez kapcsolódóan minimum hozamkorlát került kijelölésre

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll. Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

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

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Simon Péter János Váradai Zoltán	1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 2051 Biatorbágy, Hochwart Mihály u.2.2.ajtó
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Kijelölt könyvvizsgáló	Kozmáné Szeberényi Mónika	2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regszám: 005430 Igazolványszám: 005429
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12. Regisztrációs szám: 163363

2. Befektetési politika

A 2021.06.18-ig hatályos befektetési politika alapján az Alapkezelő arra törekedett, 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 34,9%-ot

2021.06.18-tól kezdődően 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 célja egyben a minimum hozamkorlátának megfelelő teljesítményű teljesítése.

Az Alap referenciaindexe: 30% MSCI World (részvény) Index + 10% MSCI Emerging Markets (részvény) Index + 60% ZMAX (magyar állampapírpiaaci) Index.

Az Alapkezelő a fenti referencia indexnek az egyes sorozatok deviza nemében kifejezett értékét veszi figyelembe sorozatonként, amihez az MNB mindenkori hivatalos devizaárfolyamát használja. Az Alap nem index követő, az Alapkezelő a fenti referencia indexet kizárólag teljesítményértékelés (összehasonlítás) céljából használja, a referencia index tehát nem irányadó az Alap eszközzalkációjára, kockázati szintjére, portfólióösszetételére vonatkozóan (a referencia indexhez viszonyítva az Alap eszközzalkációjára vonatkozó befektetési korlátozás nem került megállapításra).

A 2022.01.01-től hatályos befektetési politikában rögzítésre került a sikerdíj modell bevezetése, és meghatározásra kerültek az egyes portfólió elemek tervezett arányai. Ettől kezdve az Alapkezelő az Alap esetében minimum hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke évi 2% az Alap valamennyi sorozata esetében. Az alkalmazott minimum hozamkorlát nem jelent az Alap bármely sorozata teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő a minimum hozamkorlátot évente felülvizsgálja. Az Alapkezelő a minimum hozamkorlát alapján referencia árfolyamot számol a Kezelési Szabályzatban leírtak szerint, amit teljesítményértékelés (összehasonlítás) és a sikerdíj kiszámítása céljából használ

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 részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (certifikát, stb.) fekteti be. Az alap által vásárolható strukturált termék esetében a realizált hozam jellemzően valamilyen mögöttes termék (devizafolyam 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 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
- Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 20%

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. Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 20%

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. Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 40%

4. Pénzpiaci eszközök

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

Aránya a portfólióban: max. 20% min. 0% terv: 0%

5. Bankbetétek: látraszóló, illetve leköttött bankbetétek [forintban és devizában]. Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 20%

6. Kollektív befektetési értékpapír: nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, tőzsdén kereskedett alapok (ETF)

Aránya a portfólióban: max. 10% min. 0% terv: 0%

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). Aránya a portfólióban: max. 100% min. 0% terv: 0%

8. Egyéb, tőzsdén jegyzett átruházható értékpapírok:

Az Alapkezelő jelenleg a következő, külföldi jogszabályok alapján külföldön kibocsátott átruházható értékpapírokat sorolja ide, amelyeknek nincs hazai megfelelőjük: Exchange traded note (ETN), Exchange traded commodity (ETC).

A tőzsdén jegyzett alapokhoz (ETF) hasonlóan az ETC/ETN-eket is tőzsdén jegyzik és kereskedik, az árfolyamuk az ETC/ETN alaptermékeinek árváltozása alapján ingadozik.

A kollektív befektetési értékpapírként kezelt ETF-ekkel ellentétben azonban az ETC/ETN-ek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Az Alapkezelő a befektetési politikára vonatkozó korlátozások betartása mellett ezen értékpapírokat is megvásárolhatja az Alap részére. Az Alapkezelő a fenti struktúrákon keresztül olyan kitétséget is beemelhet az Alap befektetései közé, mint például a kriptodeviza. Ugyanakkor a kriptodevizákba történő befektetésre az Alapnak csak a kizárólag a fenti struktúrákon, vagy származtatott eszközökön keresztül van lehetősége, a kriptodevizákba történő közvetlen befektetés az Alap számára nem megengedett

Aránya a portfólióban: max. 30% min. 0% terv: 0%

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 könyvvelést 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 sornól részletezi

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2022. 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 irányadók

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

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

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelte, mely a tárgyévben 2021. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2021. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához

A 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 Árazási 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 összegeként kerülnek értékelésre

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.

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 következők 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 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.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamattízesés 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 át 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 kamattízesés 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) és egyéb átruházható értékpapírok (ETN, ETC) / Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírokról

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 (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 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.

Repo és fordított repo ügyletek

Passzív (fordított) repo (értékpapír vétel és eladás): nem kell a repo tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T-1 napi időarányos részét kell követelésként beállítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbözet T-1 napig számolt időarányos részét kell a fordított repo ügylet T-1 napi piaci értékének tekinteni.

Aktív repo (értékpapír eladás és visszavásárlás): az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T-1 napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T-1 napra számolt piaci értéként kell meghatározni, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T-1 napi időarányos részét

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 eloszva 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 tökenövekményként 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 mérlegfordulónapján 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 közötti 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, hozamjövívítés 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 tökenövekményt 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	Beszerezési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
BSB 231019	HUF	50 000	252	-2 289	47 963
IIB 230928	HUF	50 000	290	-2 097	48 193
MFBEU2306/1	EUR	183 599	5	875	184 479
MOL230428	EUR	188 408	3 277	2 313	193 998
MVMEN 310903	HUF	48 627	530	-5 200	43 957
OJB2031/1	HUF	67 628	360	-3 918	64 070
OTPBK240715	EUR	378 356	4 912	3 740	387 008
Összesen		966 618	9 626	-6 576	969 668

B/ Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2020 NO	NOK	57 765	0	11 823	69 588
6954 JP	JPY	80 396	0	9 276	89 672
APPLE	USD	22 111	0	40 930	63 041
ALPHA BK3007	EUR	31 122	0	4 170	35 292
ALPHAINC	USD	19 230	0	27 949	47 179
AMAZON COM	USD	12 542	0	9 179	21 721
AT AND T INC	USD	56 798	0	-4 149	52 649
BBCP US	USD	30 673	0	12 269	42 942
BHF US	USD	25 397	0	17 711	43 108
DHT US	USD	79 423	0	-8 435	70 988
DXC USD	USD	21 891	0	3 691	25 582
EUROB GA	EUR	37 290	0	3 826	41 116
FACEBOOK	USD	45 913	0	3 605	49 518
FANUY US	USD	27 505	0	4 018	31 523
GBX US	USD	30 752	0	19 604	50 356
GNK US	USD	22 176	0	20 844	43 020
HRB US	USD	69 921	0	15 495	85 416
IBKR US	USD	53 013	0	17 658	70 671
IBM US	USD	38 294	0	5 067	43 361
INTEL	USD	52 234	0	3 523	55 757
KD US	USD	1 737	0	-563	1 174
KHC US	USD	53 066	0	4 709	57 775
KMX US	USD	39 688	0	19 781	59 469
MAERSKA DC	DKK	61 253	0	54 361	115 614
MOL TRY 2017	HUF	27 749	0	5 870	33 619
MT NA	EUR	36 065	0	36 634	72 699
MTELEKOM	HUF	42 941	0	-1 522	41 419
NBK GRÉ II.	EUR	34 750	0	9 990	44 740
RIBH	EUR	25 903	0	12 535	38 438
SBLK US	USD	15 945	0	29 834	45 779
SSABA SS	SEK	37 296	0	8 437	45 733
URW NA	EUR	43 192	0	1 056	44 248
Összesen		1 234 031	0	399 176	1 633 207

C/ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
ACCOROMHUF	HUF	30 477	0	23 108	53 585
BNK FP	EUR	62 713	0	15 240	77 953
FONDUL PROPR	RON	69 254	0	10 815	80 069
XOP CHO	USD	61 646	0	31 313	92 959
Összesen		224 090	0	80 476	304 566

Értékpapírok összesen **2 424 739** **9 626** **473 076** **2 907 441**

D/ Származtatott ügyletek

Az Alap befektetési célja elérése érdekében aktívan befektel / befektethet származtatott/derivatív ügyletekbe. Ezek egy része fedezeti célt szolgál, azaz az EUR-ban, USD-ben stb. megvásárolt befektetési eszközökből származó deviza kitétség megszüntetését. A futures ügyletek ezzel szemben alapvetően spekulációs céllal kerülnek megnyitásra, mind a részvény indexekre, mind a kötvényekre szóló pozíciók esetében. Ezek célja az Alap pénzügyi hozamok feletti hozamának biztosítása

A Raiffeisen Bankkal kötött futures ügyletek esetében a futamidő alatt az ügyletek napi nyereség/veszteség pozícióját a felek naponta elszámolják egymással szemben

Az Alap a fedezeti ügyleteikhez kapcsolódóan devizanemenként elkülönített számlákon óvadékat helyez el. Az ügyletek fizikai leszállításra nem kerülnek.

A futures ügyletek a lejáratig minden esetben lezárásra kerülnek. Az Alopkezelő a forward ügyleteket 2019. októberig esetenként lejárat előtt zárta, ezt követően azonban a zárásol helyett ellentétes irányú nyitásokat kötött. A forward ügyletek lejáratok a felek az egymással szembeni nyereség/veszteség pozíciókat a Raiffeisen Bank esetében bruttó módon, míg a többi partner esetében nettó módon számolják el.

Az Alopnak a futures ügyletekből 2021. év során 72.589 e Ft nyeresége és 192.556 e Ft vesztesége származott, míg a forward ügyleteken 48.091 e Ft nyeresége és 51.901 e Ft veszteséget realizált.

Az Alap 2021.12.31-én az alábbi nyitott futeres ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés	ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Egy napi eredmény 2021.12.31.(HUF)	Mérlegfordulónapig elszámolt változó letétek (HUF)	Piaci érték (HUF)
IKH2CMDTY	/ eladási	EUR	2022.03.08	903 120	0	7 771 140	7 771 140
GXH2INDX	/ eladási	EUR	2022.03.18	381 425	0	-5 525 775	-5 525 775
RTYH2INDX	/ eladási	USD	2022.03.18	647 085	400 623	-8 789 284	-8 388 661
NQH2INDX	/ eladási	USD	2022.03.18	1 925 920	4 279 829	-14 888 204	-10 608 375
UXYH2CMDTY	/ eladási	USD	2022.03.22	873 469	-519 100	-1 160 342	-1 679 442
TYH2CMDTY	/ eladási	USD	2022.03.31	3 121 125	-488 565	-2 809 249	-3 297 814
GCG2CMDTY	/ vételi	USD	2022.02.28	898 263	2 361 398	2 862 177	5 223 575
ÖSSZESEN					6 034 185	-22 539 537	-16 505 352

A futeres 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)
IKH2CMDTY	EUR	903 120	328 681 493	333 251 280
GXH2INDX	EUR	381 425	138 159 764	140 745 825
RTYH2INDX	USD	647 085	208 464 904	210 762 055
NQH2INDX	USD	1 925 920	625 500 298	627 291 403
UXYH2CMDTY	USD	873 469	285 301 098	284 497 507
TYH2CMDTY	USD	3 121 125	1 019 453 059	1 016 581 624
GCG2CMDTY	USD	898 263	292 573 079	293 399 480
ÖSSZESEN			2 898 133 693	2 906 529 174

Az Alap 2021.12.31-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)
USD220105FWD	/ eladási	USD	2022.01.05	1 800 000	554 553 000	586 278 000	-31 806 690
EURUSD220119	/ eladási	EUR	2022.01.19	11 018	4 056 603	4 065 642	-10 305
EURUSD220119	/ eladási	EUR	2022.01.19	37 013	13 632 382	13 657 797	-29 672
EUR220209FWD	/ eladási	EUR	2022.02.09	233 317	84 534 249	86 093 973	-1 964 123
EUR220209FWD	/ eladási	EUR	2022.02.09	415 203	150 434 275	153 209 907	-3 495 287
EUR220209FWD	/ eladási	EUR	2022.02.09	173 000	63 622 480	63 837 000	-518 269
EUR220209FWD	/ eladási	EUR	2022.02.09	227 000	83 481 520	83 763 000	-680 041
EURUSD220216	/ eladási	EUR	2022.02.16	19 000	6 999 696	7 011 000	-17 422
USD220406FWD	/ eladási	USD	2022.04.06	245 000	80 823 050	79 798 950	197 627
USD220406FWD	/ eladási	USD	2022.04.06	380 000	125 358 200	123 769 800	306 524
EUR220413FWD	/ eladási	EUR	2022.04.13	200 000	73 592 000	73 800 000	-1 177 879
EUR220413FWD	/ eladási	EUR	2022.04.13	519 072	191 682 908	191 537 568	-2 379 764
EUR221116FWD	/ eladási	EUR	2022.11.16	300 000	114 492 000	110 700 000	-1 214 965
USD220119WD	/ vételi	USD	2022.01.19	11 468	3 735 242	3 747 216	-5 426
EUR220119	/ vételi	EUR	2022.01.19	47 678	17 593 182	17 625 126	4 491
USD220119WD	/ vételi	USD	2022.01.19	17 000	5 537 070	5 487 600	59 056
USD220126FWD	/ vételi	USD	2022.01.26	179 116	58 339 873	57 874 153	610 941
EUR220209FWD	/ vételi	EUR	2022.02.09	200 000	73 800 000	74 160 000	-6 331
EUR220209FWD	/ vételi	EUR	2022.02.09	450 000	166 050 000	166 860 000	-14 244
EURUSD220323	/ vételi	EUR	2022.03.23	153 069	56 482 461	56 468 737	111 197
EURUSD220323	/ vételi	EUR	2022.03.23	42 204	15 573 276	15 516 244	83 883
EUR220330FWD	/ vételi	EUR	2022.03.30	784 377	289 435 113	289 113 518	3 602 302
EUR220330FWD	/ vételi	EUR	2022.03.30	86 763	32 015 547	32 493 611	-110 058
USD220420FWD	/ vételi	USD	2022.04.20	43 000	14 005 530	14 231 710	-58 999
Összesen					2 279 829 657	2 311 100 552	-38 513 454

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

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

A kamatszere 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	Lejárat	Névérték (HUF)	Szerződésből eredő tőke követelés (HUF)	Szerződésből eredő tőke kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
SW5230411	/ kamatszere	HUF	2023.04.11	300 000 000	-	-	12 455 165
Összesen				300 000 000	0	0	12 455 165

4.2. Követelések részletezése

Követelések (adatok e Ft-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Határidős ügylet alapletét - USD	43 471	121 565
Határidős ügylet alapletét - EUR	0	26 251
Határidős ügylet változó letét követelés - EUR	0	5 526
Határidős ügylet változó letét követelés - USD	4 650	27 647
Osztalék követelés	122	681
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	405	5 323
Összesen	48 648	186 993

4.3. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás folyószámlák, határidős ügyletek devizás alapletétek és változó letétek összevont ótértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti. Ennek összege 2021-ben 12.471 e Ft árfolyamnyereség volt.

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Folyószámla HUF	324 367	1 862 280
Devizaszámla EUR	52 351	84 967
Devizaszámla USD	172 792	60 631
Devizaszámla GBP	33 760	36 576
Devizaszámla JPY	624	2 055
Devizaszámla NOK	586	5 986
Devizaszámla DKK	432	208
Devizaszámla TRY	0	0
Devizaszámla RON	0	1 087
Devizaszámla SEK	0	54
Összesen	584 912	2 053 844

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek - költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.12.31	2021.12.31
LEI kód fenntartási költsége	32	31
Összesen	32	31

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	540	556
Alapkezelési díj	1 270	3 780
Letétkézelési díj	157	409
Számviteli díj	199	199
Bankforgalmi jutalék	14	18
Kéler díj	4	9
WARP-díj	31	332
Felügyeleti díj (MNB)	159	389
Referencia index díj	0	47
Folyószámla kamat	2	2
Összesen	2 376	5 741

4.5. Kötelezettségek részletezése

Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Belföldi szállítók	25	0
Befektetési alapok különadója	220	549
Határidős ügylet változó letét kötelezettség - EUR	0	7 771
Határidős ügylet változó letét kötelezettség - USD	1 312	2 863
Összesen	1 557	11 183

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 megóvására nem tett értékbeli ígéretet.

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

Az Alap a futures ügyletek tekintetében, az ügyleteknek megfelelő devizákban alapletétként adott pénzeszközt, amely a Raiffeisen Banknál vezetett határidős letéti számlán került elhelyezésre. Ennek összege 2021.12.31-én 147.816 e Ft

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Kapott kamat értékpapírok	25 156	8 442
Kapott /járó osztalék	7 207	34 810
Folyószámlakamat	189	0
Swap ügylet kamatbevétele	0	6 280
Futures ügyletek nyeresége	121 791	72 589
Értékpapír értékesítés nyeresége	94 055	130 025
Forward ügyletek nyeresége	46 549	48 091
Kapott kamat pénzintéltől (lekötött betét)	1 243	9 570
Árfolyamkülönbözet	10 512	34 481
Összesen	306 702	344 288

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Swap ügylet fizetett kamata	5 102	5 028
Értékpapír értékesítés vesztesége	73 603	32 584
Futures ügyletek vesztesége	134 852	192 556
Forward ügyletek vesztesége	54 136	51 901
Árfolyamkülönbözet	11 486	20 991
Összesen	279 179	303 060

Egyéb bevételek

Egyéb bevételek sem 2021-ben, sem 2020-ban nem voltak.

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	884	1 553
Összesen	884	1 553

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2020.	2021.
Bankforgalmi jutalék	152	189
Bankköltség - negatív kamat	349	785
Alapkezelési díj	15 225	27 413
Letétkezelési díj	1 826	3 152
Számviteli díj	2 393	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	767	1 129
Futures ügyletek díja	924	1 846
Kéler díj	33	51
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	540	556
WARP-díj	138	716
LEI kód fenntartási költsége	29	38
Referencia index szolgáltatási díj	25	149
Felügyeleti díj (MNB)	729	1 206
Összesen	23 130	39 623

4.8 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	2020.12.31	2021.12.31
"A" sorozat	726 895 064	1 731 574 432
"Q" sorozat	776 007 535	1 271 538 588
"E" sorozat	0	1 677 976
"U" sorozat	0	431 188
Összesen	1 502 902 599	3 005 222 184

4.9 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.12.31-én

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
"A" sorozat	2 816 227 751	1,626397
"Q" sorozat	1 523 303 980	1,198001
"E" sorozat	609 701 659	0,984703
"U" sorozat	139 394 939	0,992543
Összesen	5 088 628 329	-

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

A saját tőke részletezése	2020.	eft-ban 2021.
	december 31.	december 31.
I. Induló tőke	1 502 903	3 737 181
Kibocs. bef. jegyek névértéke	8 902 803	11 440 408
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-7 399 900	-7 703 227
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	370 093	1 351 640
Viszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	24 131	683 462
Értékelési különbözet tartaléka	117 974	440 138
Előző évek eredménye	224 479	227 988
Üzleti év eredménye	3 509	52
Saját tőke	1 872 996	5 088 821

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022 első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2021. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó különbözet 338 e Ft

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eft-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	5 088 821	5 088 629	-192
<u>Különbözet tételeken:</u>			
Értékpapírok	2 907 441	2 907 616	175
Származtatott ügyletek	-42 564	-20 024	22 540
Folyószámla és lekötött betét	2 053 844	2 201 660	147 816
Követelések és aktív időbeli elhat.	187 024	6 900	-180 124
Kötelezettségek és passzív időbeli elhat.	-16 924	-7 523	9 401

A NEE kimutatás a 2022. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2021.12.31-ig esedékes kamat összeg szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 175 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 147.816 e Ft.

A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2021.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letélei, amelyek a NEE kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 33.173 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 10.633 e Ft. Az év végén nyitott futures ügyletek pénzügyileg elszámolt, összevont eredménye a beszámolóban értékelési különbözetként került kimutatásra, melynek összege -22.540 e Ft. Az első forgalmazási napig és a 2021.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege 3 e Ft

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 31 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2022.évre vonatkozó része.

A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2021.évi költségek között került elszámolásra.

A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás összevont egyenlege) követelés jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg követelésként szerepel

A portfólió jelentésben elváltik egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy visszaváltás a kötelezettségek között szerepel. Az ebből adódó eltérés 203 e Ft

7. Mérleg fordulónap utáni események

Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóia is szélesedik.

Ezek a szankciók az orosz kibocsátók értékpapírjaiban való kereskedést sok esetben megnehezítették vagy ellehetlenítették, egy adott értékpapír orosz érintettsége pedig jelentős értékvesztéssel járt az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan kockázatokat, amelyek hatása jelentős lenne az alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves beszámolóban, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitétséggel nem rendelkezik.

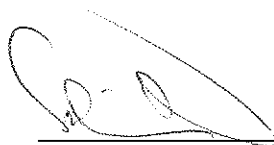
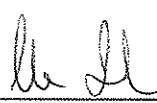
Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,83%	100,83%
3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközhöz	100,00%	100,00%
4. Saját tőke aránya az összes forráshoz	99,79%	99,67%
5. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/	a HJK + saját tőkéhez	0,00%
b/	a saját tőkéhez	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, 2022. április 27.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

33 882

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	189	18	171
Bankköltség - negatív kamat	785	2	783
Alapkezelési díj	27 413	3 780	23 633
Letétkezelési díj	3 152	409	2 743
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Értékpapírmozgatás költsége	1 129	0	1 129
Futures ügyletek díja	1 846	0	1 846
Kéler díj	51	9	42
WARP díj	716	332	384
LEI kód fenntartási költsége	38	0	38
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	556	556	0
Referencia index szolgáltatási díj	149	47	102
Felügyeleti díj (MNB)	1 206	389	817
Össz:	39 623	5 741	33 882

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 5 088 821


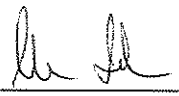
eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	584 912		2 053 844		40,36%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Kötvények	477 956	0	969 668	0	19,06%
BSB 231019	50 577	0	47 963	0	0,94%
IIB 211015	129 099	0	0	0	0,00%
IIB 230928	51 015	0	48 193	0	0,95%
MFB202110/1	151 845	0	0	0	0,00%
MFBEU2306/1	0	0	184 479	0	3,63%
MOL230428	39 261	0	193 998	0	3,81%
MVMEN 310903	0	0	43 957	0	0,86%
OJB2031/1	0	0	64 070	0	1,26%
OTPBK240715	0	0	387 008	0	7,61%
WINGHOLD211	56 159	0	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	66 352	60 348	250 981	53 585	5,99%
ACCOROMHUF	0	60 348	0	53 585	1,05%
BNK FP	42 085	0	77 953	0	1,53%
FONDUL PROPR	0	0	80 069	0	1,58%
XOP CHO	24 267	0	92 959	0	1,83%
Részvények	654 191	0	1 633 207	0	32,09%
2020 NO	21 009	0	69 588	0	1,37%
6954 JP	29 280	0	89 672	0	1,76%
APPLE	43 007	0	63 041	0	1,24%
ALPHA BK3007	30 940	0	35 292	0	0,69%
ALPHAINC	26 058	0	47 179	0	0,93%
AMAZON COM	29 054	0	21 721	0	0,43%
AT AND T INC	0	0	52 649	0	1,03%
BBCP US	0	0	42 942	0	0,84%
BHF US	21 532	0	43 108	0	0,85%
DHT US	7 776	0	70 988	0	1,39%
DXC USD	9 495	0	25 582	0	0,50%
EUROB GA	0	0	41 116	0	0,81%
FACEBOOK	0	0	49 518	0	0,97%
FANUY US	13 949	0	31 523	0	0,62%
GBX US	24 513	0	50 356	0	0,99%
GME US	22 409	0	0	0	0,00%
GNK US	18 067	0	43 020	0	0,84%
HRB US	0	0	85 416	0	1,68%
IBKR US	0	0	70 671	0	1,39%
IBM US	0	0	43 361	0	0,85%
INTEL	28 473	0	55 757	0	1,10%
KD US	0	0	1 174	0	0,02%
KHC US	0	0	57 775	0	1,14%
KMX US	35 560	0	59 469	0	1,17%
MAERSKA DC	34 147	0	115 614	0	2,27%
MOL TRV 2017	29 217	0	33 619	0	0,66%
MT NA	48 256	0	72 699	0	1,43%
MTELEKOM	25 840	0	41 419	0	0,81%
NBK GRE II.	32 966	0	44 740	0	0,88%
OPAP GA	22 366	0	0	0	0,00%
PIRAEUS 3024	17 380	0	0	0	0,00%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
RIBH	24 514	0	38 438	0	0,76%
SBLK US	21 699	0	45 779	0	0,90%
SSABA SS	0	0	45 733	0	0,90%
URW NA	30 654	0	44 248	0	0,87%
WABERER EUR	6 030	0	0	0	0,00%
Futures ügyletek	-879	0	-16 506	0	-0,32%
ESH11NDX	-364	0	0	0	0,00%
RTYH11NDX	51	0	0	0	0,00%
TYH1CMDTY	-293	0	0	0	0,00%
NQH11NDX	-262	0	0	0	0,00%
TYH1CMDTY	-163	0	0	0	0,00%
GCG1CMDTY	152	0	0	0	0,00%
IKH2CMDTY	0	0	7 771	0	0,15%
GXH21NDX	0	0	-5 526	0	-0,11%
RTYH21NDX	0	0	-8 389	0	-0,16%
NQH21NDX	0	0	-10 608	0	-0,21%
UXYH2CMDTY	0	0	-1 679	0	-0,03%
TYH2CMDTY	0	0	-3 298	0	-0,06%
GCG2CMDTY	0	0	5 223	0	0,10%
Forward ügyletek	0	2 256	0	-38 513	-0,76%
USD210217FWD	0	6 100	0	0	0,00%
EUR210217FWD	0	-2 097	0	0	0,00%
USD210407FWD	0	-1 747	0	0	0,00%
USD220105FWD	0	0	0	-31 807	-0,63%
EURUSD220119	0	0	0	-10	0,00%
EURUSD220119	0	0	0	-30	0,00%
EUR220209FWD	0	0	0	-1 964	-0,04%
EUR220209FWD	0	0	0	-3 495	-0,07%
EUR220209FWD	0	0	0	-518	-0,01%
EUR220209FWD	0	0	0	-680	-0,01%
EURUSD220216	0	0	0	-17	0,00%
USD220406FWD	0	0	0	198	0,00%
USD220406FWD	0	0	0	307	0,01%
EUR220413FWD	0	0	0	-1 178	-0,02%
EUR220413FWD	0	0	0	-2 380	-0,05%
EUR221116FWD	0	0	0	-1 215	-0,02%
USD220119WD	0	0	0	-6	0,00%
EUR220119	0	0	0	4	0,00%
USD220119WD	0	0	0	59	0,00%
USD220126FWD	0	0	0	611	0,01%
EUR220209FWD	0	0	0	-6	0,00%
EUR220209FWD	0	0	0	-14	0,00%
EURUSD220323	0	0	0	111	0,00%
EURUSD220323	0	0	0	84	0,00%
EUR220330FWD	0	0	0	3 602	0,07%
EUR220330FWD	0	0	0	-110	0,00%
USD220420FWD	0	0	0	-59	0,00%
Swap ügyletek	0	-16 887	0	12 455	0,24%
SW5230411	0	-3 496	0	12 455	0,24%
SW211015	0	-13 391	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések	0	48 648	0	186 993	3,67%
Aktív időbeli elhatárolások	0	32	0	31	0,00%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	0	-3 933	0	-16 924	-0,33%
Összesen	1 197 620	675 376	2 837 350	2 251 471	100,00%

Budapest, 2022. április 27.



 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lejtírszám: Raiffeisen Elalon Abszolút Hazom Származtatott Alap, 1111-155
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letékező neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 nap

Tárgynap (T):	2021.12.31
A sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft.):	2 816 227 751
Egy jegyre jutó NEE:	1,626397
Darabszám:	1 731 574 432
E sorozat (EUR)	
Saját tőke (EUR):	1 652 308,02
Egy jegyre jutó NEE:	0,984703
Darabszám:	1 677 976
Q sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft.):	1 523 303 980
Egy jegyre jutó NEE:	1,198001
Darabszám:	1 271 538 588
U sorozat (USD)	
Saját tőke (USD):	427 972,55
Egy jegyre jutó NEE:	0,992523
Darabszám:	431 188

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0	
				Osszeg/Érték	%	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-7 523	100,00	
	Alapkezelői díj miatt			-3 780	50,25	
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-278	3,70	
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)			-20	0,30	
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			-38	0,5	
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-14	0,19	
	Letékezői díj miatt			-451	5,99	
	Bizományosi díj miatt			0	0,00	
	Forgalm. klg. miatt			0	0,00	
	Közvetelési klg. miatt			0	0,00	
	Reklám klg. miatt			0	0,00	
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			-1 695	22,53	
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt (A sorozat)			-215	2,86	
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt (E sorozat)			-119	1,58	
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt (Q sorozat)			-150	1,99	
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt (U sorozat)			-35	0,47	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-688	9,14	
I/3.	Géltartalékok (összes):			0	0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	
	Kötelezettségek összesen:			-7 523	100,00	
II.	ESZKÖZOK			Osszeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 201 660	43,20	
	Raiffeisen Bank / DKK			208	0,00	
	Raiffeisen Bank / EUR			26 251	0,52	
	Raiffeisen Bank / EUR			84 967	1,67	
	Raiffeisen Bank / GBP			36 576	0,72	
	Raiffeisen Bank / HUF			1 862 280	36,54	
	Raiffeisen Bank / JPY			2 053	0,04	
	Raiffeisen Bank / NOK			5 984	0,12	
	Raiffeisen Bank / RON			1 087	0,02	
	Raiffeisen Bank / SEK			54	0,00	
	Raiffeisen Bank / TRY			0	0,00	
	Raiffeisen Bank / USD			121 565	2,38	
	Raiffeisen Bank / USD			60 631	1,19	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			6 900	0,13	
	U2268094 RBH Asset/			5 980	0,11	
	D2268022 ForEx cash in Asset/			119	0,00	
	U2268096 RBH Asset/			143	0,00	
	D2268031 ForEx cash in Asset/			570	0,01	
	D2261497 Dividend payment Asset/			685	0,01	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónappal hosszabb lekötésű (összes):			0	0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Mogn.	Devisanem	Névénél	Osszeg/Érték	%
				266 703	2 907 616	57,06
II/4.1.	Állampapírok (összes):			126 000	499 154	9,79
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			76 000	451 180	8,85
	0J82031/1 [HU0000653456]		HUF	75 000	64 085	1,28
	01P8K240715 [XS2022388586]		EUR	1 000	387 095	7,57
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes op. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			50 000	47 974	0,94
	658 231019 [XS2243670150]		HUF	50 000	47 974	0,94
II/4.2.	Gazdálkodási és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			101 000	470 689	9,24
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			101 000	470 689	9,24
	IB 230928 [XS2237392027]		HUF	50 000	28 202	0,95
	MPBEU2306/1 [HU0000360821]		EUR	500	184 479	3,62
	MOI230428 [XS1401114811]		EUR	500	194 038	3,81
	MMVEN 310903 [HU0000360730]		HUF	50 000	43 970	0,86