

Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a Raiffeisen Hozam Prémium  
Származtatott Alap  
2015. évi éves beszámolójához

## TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.587.046 E Ft, a mérleg szerinti eredmény -116.091 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

### Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap mellékelt 2015. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2015. december 31-i fordulónapra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap 2015. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.


Budapest, 2016. március 18.



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



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



Tölgyes András  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005572

## Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2014. december 31.	eFt 2015. december 31.
<b>A / Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>6 975 989</b>	<b>3 562 228</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>11 482</b>	<b>0</b>
1 Követelések	11 482	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>137 531</b>	<b>3 013 553</b>
1 Értékpapírok	134 769	2 997 132
2 Értékpapírok értékkülönbözete	2 762	16 421
a kamatokból, osztalékból	0	25 778
b egyéb	2 762	-9 357
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>6 826 976</b>	<b>548 675</b>
1 Pénzeszközök	6 826 976	548 675
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>202</b>	<b>9</b>
1 Aktív időbeli elhatárolás	202	9
2 Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
<b>D / Származtatott ügyletek ért. különbözet</b>	<b>-58 297</b>	<b>24 809</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>6 917 894</b>	<b>3 587 046</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>6 895 368</b>	<b>3 580 639</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>4 034 375</b>	<b>2 103 959</b>
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	29 949 686	30 073 651
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-25 915 311	-27 969 692
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>2 860 993</b>	<b>1 476 680</b>
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	654 767	-710 220
2 Értékelési különbözet tartaléka	-55 535	41 230
3 Előző évek eredménye	2 224 596	2 261 761
4 Üzleti év eredménye	37 165	-116 091
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>21 159</b>	<b>5 383</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>21 159</b>	<b>5 383</b>
<b>III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 367</b>	<b>1 024</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>6 917 894</b>	<b>3 587 046</b>

Budapest, 2016. március 18.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

## Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

### Eredménykimutatás

	2014.	eFt 2015.
<b>I Pénzügyi műveletek bevétele</b>	1 220 488	230 858
<b>II Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	1 031 892	257 161
<b>III Egyéb bevételek</b>	0	0
<b>IV Működési költségek</b>	151 431	87 281
<b>V Egyéb ráfordítások</b>	0	2 507
<b>VI Rendkívüli bevételek</b>	0	0
<b>VII Rendkívüli ráfordítások</b>	0	0
<b>VIII Fizetett, fizetendő hozamok</b>	0	0
<b>IX Tárgyévi eredmény</b>	<b>37 165</b>	<b>-116 091</b>

Budapest, 2016. március 18.

Bálint Attila

Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

# **Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap**

## **Kiegészítő melléklet**

**a 2015. december 31-ével végződő évre**

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

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2006. január 10-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 200.000.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.

A PSZÁF határozatszáma: E-III./110.293-1/2006. Az Alap nyílt végű befektetési Alap.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

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

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Áttila Váradi Zoltán	1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett. Könyvvizsgáló:	RSM AUDIT Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u.3.
Kijelölt könyvvizsgáló	Tölgyes András Regszám: 005572	8200 Veszprém, Szajkó u. 14/b.
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.
NGM regisztrációs szám:	163363	

### **2. Befektetési politika**

Az Alap olyan abszolút hozam célú alap, amely a mindenkori hazai pénzügyi hozamszintet igyekszik mérsékelten meghaladni aktív vagyongazdálkodási döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez a befektetési eszközök széles köréből válogathat (különös tekintettel a származtatott eszközökre), s nem cél az egyes eszközök hosszú távú tartása sem. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap mindenkori visszatekintő egy éves hozama pozitív tartományban maradjon.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét a deviza- 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 struktúrált termékeket) és korlátozott mértékben egyéb kockázatos eszközökbe (részvény, certifikát stb) fekteti be. Az Alap által vásárolható struktúrált termék esetében a realizált hozam jellemzően valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

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

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

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

1. Állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
3. Részvények

4. Származtatott ügyletek (ideértve a repo megállapodásokat is)
5. Pénzpiaci eszközök
6. Bankbetét és deviza
7. Kollektív befektetési értékpapírok

### 3. Számviteli politika összefoglalása

#### 3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. tv., a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv., illetve a 215/2000. 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.

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

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

#### 3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2016. január 31.

#### 3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

A portfólió értékelésének elvei a következők:

##### Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

1. Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Ezen 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. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az ÁKK által megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árát az adott értékpapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

A 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 forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont, 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az elsődleges árjegyzők még nem jegyezték árát az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.

2. Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Nemzeti Bank által forintban denominált állampapírok

A 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.

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

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapír legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloomberg, illetve a 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 OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

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.

#### 4. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott fix vagy változó kamatozású kötvények, illetve a jelzáloglevelek piaci értékének meghatározása a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záró árfolyamon történik. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén történik.

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 kamatozású kötvények és jelzáloglevelek három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékei átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott kötvény vagy jelzáloglevél beszerzési hozammal számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal felfelé eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci áttérítése a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

Zártkörű forgalombahozatal során értékesített változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek három árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegén, ennek hiányában a beszerzési nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

#### Tőzsdére bevezetett tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

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

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

A BÉT-re 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 és ETF-eket a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - Reuters vagy Bloomberg - által közölt T-1 záróárfolyamon 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.

Ha valamely tőzsdére bevezetett értékpapír vonatkozásában T-30 napnál korábbi tőzsdei adat nem áll rendelkezésre - tőzsdei kötés nem volt - úgy az értékelés során tőzsdére nem bevezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok értékelésére vonatkozó szabályok szerint kell eljárni.

#### Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

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

A Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról származó, vagy a közzétételi helyeken megjelentetett árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési nettó árfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben az adott értékpapírokra az elismert értékpapír-piacok által, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi átlag-, illetve záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

### Kollektív befektetési értékpapírok

Magyarországon nyilvántartásba vett 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. Magyarországon be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a Reuters vagy Bloomberg által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Zárt végű befektetési alapok esetében:

- amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, a befektetési jegyek T napra vonatkozó értéke a legfrissebb vételi és eladási árjegyzés középértékén kerül meghatározásra;
- amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértéket kell alkalmazni.

### Repo megállapodások

Repo megállapodások (azonnali vétel - határidős eladás) értékelése során a repo megállapodásban szereplő értékpapír azonnali vételárát a határidős eladási ár és az azonnali vételár közötti differencia T napra eső időarányos részével kell megnövelni.

### Látra szóló betét (folyószámla)

A nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

### Lekötött betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A különleges betéti konstrukciónak minősülő strukturált termékek esetében a T napig felhalmozott kamat megállapításának hagyományostól eltérő módját a betétlekötési keretszerződés illetve a lekötési megbízás tartalmazza.

### Származtatott ügyletek

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékre felbontva kell kezelni. A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni. A nem forintban denominált pozíciókat a Letétkezelő által meghatározott T-1 nap 16:00 órakor érvényes Letétkezelő által meghatározott fixing árfolyamok alapján kell értékelni.

Az Alapkezelő az Alap devizában illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott – ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő – hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja a Törvény 273.§-ában megfogalmazott szabályok szerint. Az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik.

A származtatott ügyletek érvényes értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözetként elszámolni az értékelési különbözet tartalmával szemben. Az értékelési különbözet minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

### Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

#### 1. Határidős vételi megállapodások

A határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

#### 2. Határidős eladási megállapodások

A határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a határidős megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének különbözetével egyezik meg.

A három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű devizára szóló határidős vételi és eladási megállapodások esetében a nagy nemzetközi hírű gnyökségek által közzétett kamat swap jegyzéseket kell felhasználni vagy az azokból számolható implikált kamatokkal kell elvégezni a diszkontálást.

### 3. Opció Ügyletek

A vásárolt opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - Reuters vagy Bloomberg - által közölt vételi és eladási árból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik. Amennyiben az árjegyzés T-1 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor vagy a Bloomberg-en található opció árazási modellek közül a letétkezelő által kiválasztott módszerrel vagy az alábbi módon kell az opciók értékét meghatározni:

- a) Európai opció esetén: a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték
- b) Amerikai opció esetén:

vételi opció: az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama mínusz a kötési ár, amennyiben az eredmény pozitív, különben nulla

eladási opció: a kötési ár mínusz az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama ha az eredmény pozitív, egyébként nulla.

#### 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.

#### 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.

Az államkötvények 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 értékkülönbözeteivel szemben.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5.§ (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni -a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzügyi eszközökre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjováírás nem történik.

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

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

#### 4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

##### 4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

##### A/ Kötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2017/C MÁK	HUF	499 150	206	225	499 581
2020/A MÁK	HUF	619 010	5 021	-10 364	613 667
2024/B MÁK	HUF	184 504	2 928	513	187 945
MFB180416	HUF	198 457	943	-713	198 687
RBI20170922	HUF	200 000	1 148	-2 308	198 840
REPHUN160520	CHF	310 527	7 106	-16 963	300 670
REPHUN231122	USD	317 420	1 785	3 626	322 831
MOL190926	USD	290 472	4 491	378	295 341
USTRE250215	USD	265 832	2 150	14 450	282 432
<b>Összesen:</b>		<b>2 885 372</b>	<b>25 778</b>	<b>-11 156</b>	<b>2 899 994</b>

##### B / Diszkont papírok

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Ért.kül.kamat	Ért.kül.egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
D160217	HUF	111 760	0	1 799	113 559
<b>Összesen:</b>		<b>111 760</b>	<b>0</b>	<b>1 799</b>	<b>113 559</b>

##### Értékpapírok összesen

**2 997 132      25 778      -9 357      3 013 553**

##### C/ Pénzeszközök

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti, amelynek összevont értéke 2015.12.31-én 164 eFt árfolyamvesztéség.

	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Átértékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla	HUF	459 977	0	459 977
Deviza folyószámla	EUR	43 153	27	43 180
Devizás határidős letét	EUR	8 970	31	9 001
Deviza folyószámla	USD	36 062	-258	35 804
Deviza folyószámla	GBP	677	36	713
<b>Összesen:</b>		<b>548 839</b>	<b>-164</b>	<b>548 675</b>

##### D/ Származtatott ügyletek

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

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

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

Az Alap futures ügyletekből származó eredménye 2015. év során 14.098 e Ft veszteség volt, 2015.12.31-én a következő nyitott futures ügylettel rendelkezik:

Megnevezés:	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg HUF-ban	2015.12.31-i értékelési különbözet HUF
RXH6CMDTY	EUR	2016.03.10	249 378 015	0
<b>Összesen</b>			<b>249 378 015</b>	<b>0</b>

A szerződés szerint ár 249.378 e Ft a nullás számlaosztályban került kimutatásra.

Az Alap forward ügyletekből származó eredménye 2015. év során 870 e Ft nyereség.

Az Alap 2015.12.31-én a következő nyitott forward ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés:	Devizanem / Típus	Lejárát	Partner	Szerződés szerinti összeg devizában	2015.12.31-i piaci érték e HUF
USD160518FWD	USD / határidős deviza eladás	2016.05.18	OTP Bank	2 000 000	10 505
CHF160520FWD	CHF / határidős deviza eladás	2016.05.20	Raiffeisen Bank	1 040 922	14 652
USD160629FWD	CHF / határidős deviza eladás	2016.06.29	OTP Bank	440 000	-348
<b>Összesen</b>					<b>24 809</b>

A kötési ár a nullás számlaosztályban kerül kimutatásra, ennek összege 1.029.771 e Ft.

#### 4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2014.12.31	2015.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	202	9
<b>Összesen</b>	<b>202</b>	<b>9</b>

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2014.12.31	2015.12.31
Mérlegvizsgálat	257	257
Letétkezelési díj	632	313
Keler díj	24	0
WARP-díj	0	210
MNB felügyeleti díj	454	244
<b>Összesen</b>	<b>1367</b>	<b>1 024</b>

#### 4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

#### 4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

#### Pénzügyi műveletek bevételei részletezése ( e Ft-ban)

	2014.	2015.
Kapott kamat értékpapírok után	91 008	71 768
Folyószámlakamat	23 350	1 663
Swap ügylet kamatbevétele	4 657	0
Értékpapír értékesítéséből származó árfolyam nyereség	197 120	13 949
Futures ügyletekből származó árfolyamnyereség	603 959	53 407
Forward ügyletek árfolyamnyeresége	140 822	19 043
Árfolyamkülönbözet	131 000	46 757
Betétek után járó kamat	28 572	24 271
<b>Összesen</b>	<b>1 220 488</b>	<b>230 858</b>

#### Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése ( e Ft-ban)

Swap ügylet díja	16 600	0
Értékpapír értékesítéséből származó differencia	170 122	54 073
Futures ügyletek árfolyamvesztése	632 195	67 505
Forward ügyletek árfolyamvesztése	139 309	18 172
Árfolyamkülönbözet	73 666	117 411
<b>Összesen</b>	<b>1 031 892</b>	<b>257 161</b>

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai között mutatja ki az Alap a forward és futures és swap ügyleteinek eredményhatását.

A forward ügyleteken 2015-ben 870 e Ft nyereség, futures ügyleteken 14.098 eFt veszteség keletkezett.

Egyéb bevételek sem 2015-ben sem 2014-ben nem voltak.

Az egyéb ráfordítások között jelenik meg 2015.01.01-től bevezetett befektetési alapok különadója melynek összege a tárgyévben 2.507 e Ft.

#### A működési költségek részletezése ( e Ft-ban)

	2014.	2015.
Bankforgalmi jutalék	234	149
Alapkezelő költsége	132 111	75 280
Letétkezelő költsége	8 807	5 019
Futures ügyletek díja	4 268	1 035
Keler díj	451	154
WARP-díj	0	1 116
Mérlegvizsgálat	468	468
Könyvvizetés	2 393	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	498	414
MNB felügyeleti díj	2 201	1 253
<b>Összesen</b>	<b>151 431</b>	<b>87 281</b>

#### Rendkívüli eredmény részletezése

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2015-ben, sem 2014-ben nem voltak.

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

A saját tőke részletezése	2014.12.31	eFt-ban 2015.12.31
<b>I. Induló tőke</b>	<b>4 034 375</b>	<b>2 103 959</b>
Kibocs. bef. jegyek névértéke	29 949 686	30 073 651
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-25 915 311	-27 969 692
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>2 860 993</b>	<b>1 476 680</b>
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	654 767	-710 220
Értékelési különbözet tartaléka	-55 535	41 230
Előző évek eredménye	2 224 596	2 261 761
Üzleti év eredménye	37 165	-116 091
<b>Saját tőke</b>	<b>6 895 368</b>	<b>3 580 639</b>

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2016. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2016. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2015. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2016. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2015. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet 253 eFt

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	3 580 639	3 581 485	846
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	3 013 553	3 014 625	1 072
Folyószámla	548 675	548 675	0
Követelések és Aktív elhatárolás	9	36	27
Kötelezettségek és Passzív elhat.	-6 407	-6 660	-253
Határidős ügyletek ügyletek	24 809	24 809	0

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések a beszámolóban pedig az aktív időbeli elhatárolások

között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2015.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege 27 e Ft.

A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2016. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2015.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 1.072 e Ft.

**Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)**

	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,84%	99,31%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,67%	99,82%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

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

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

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

Budapest, 2016. március 18.

Bálint Attila

Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

## 1. sz. melléklet

### A mérleg sorok adatai alapján

#### 1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

<b>0,00%</b>	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Osszes eszköz</u>	-	<u>3 587 046</u>

#### 2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

<b>99,31%</b>	Forgóeszközök	-	3 562 228
	<u>Osszes eszköz</u>	-	<u>3 587 046</u>

#### 3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

<b>99,82%</b>	Saját tőke	-	3 580 639
	<u>Források összesen</u>	-	<u>3 587 046</u>

#### 4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/

<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>3 580 639</u>

b/

<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Saját tőke</u>	-	<u>3 580 639</u>

Budapest, 2016. március 18.

Bálint Attila

Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében



## Likviditási jelentés értékpapíralapra

## I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban  
0

## II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban  
81 362

	Elszámolt	Elhatárolt/ szállítók	
Bankforgalmi jutalék	149	0	149
Alapkezelő költsége	75 280	4 696	70 584
Letétkezelő költsége	5 019	313	4 706
Futures ügyletek díja	1 035	0	1 035
Kéler díj	154	0	154
WARP-díj	1 116	210	906
Mérlegvizsgálat	468	257	211
Könyvvizelés	2 393	199	2 194
MNB felügyeleti díj	1 253	244	1 009
Értékpapír mozgatók költsége	414	0	414
<b>Össz:</b>	<b>87 281</b>	<b>5 919</b>	<b>81 362</b>

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 3 580 639

eFt-ban  
ill. %-ban

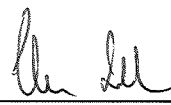
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Pénzeszközök</b>	<b>6 826 976</b>		<b>548 675</b>		<b>15,32%</b>
ebből: lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép.		Időszak záróállomány tőzsdei ép.		Megoszlás
<b>Allamkötvény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 207 126</b>	<b>61,65%</b>
2017/C MÁK	0	0	0	499 581	13,95%
2020/A MÁK	0	0	0	613 667	17,14%
2024/B MÁK	0	0	0	187 945	5,25%
REPHUN160520	0	0	0	300 670	8,40%
REPHUN231122	0	0	0	322 831	9,02%
USTRE250215	0	0	0	282 432	7,89%
<b>Egyéb kötvények</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>692 868</b>	<b>19,35%</b>
MFB180416	0	0	0	198 687	5,55%
RBI20170922	0	0	0	198 840	5,55%
MOL190926	0	0	0	295 341	8,25%
<b>Diszkont papírok</b>	<b>0</b>	<b>137 531</b>	<b>0</b>	<b>113 559</b>	<b>3,17%</b>
D150401	0	137 531	0	0	0,00%
D160217	0	0	0	113 559	3,17%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei		Időszak záróállomány tőzsdei		Megoszlás
<b>Határidős ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>-58 297</b>	<b>0</b>	<b>24 809</b>	<b>0,69%</b>
<b>Devizára kötött forward</b>	<b>0</b>	<b>-58 297</b>	<b>0</b>	<b>24 809</b>	<b>0,69%</b>
USD150115FWD	0	-33 626	0	0	0,00%
USD150115FWD	0	-25 022	0	0	0,00%
EUR150114FWD	0	351	0	0	0,00%
USD160518FWD	0	0	0	10 505	0,29%
CHF160520FWD	0	0	0	14 652	0,41%
USD160629FWD	0	0	0	-348	-0,01%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei	tőzsdén kiv.	tőzsdei	tőzsdén kiv.	
<b>Futures ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
RXH6CMDTY	0	0	0	0	0,00%
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>202</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0,00%</b>
<b>Követelések</b>		<b>11 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>6 917 894</b>	<b>0</b>	<b>3 587 046</b>	<b>100,19%</b>

Budapest, 2016. március 18.



Bálint Attila



Váradi Zoltán


Az Alap képviseletében

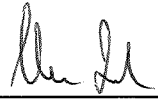
### 3. sz. melléklet

#### Cash-flow kimutatás

	2014. e Ft-ban	2015. e Ft-ban
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>329 419</b>	<b>-152 178</b>
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	12 064	-185 413
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	55 535	-41 230
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	-55 535	41 230
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-9 883 997	2 900 042
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	410 720	11 482
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	9 791 091	-2 862 363
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	539	-15 776
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-191	193
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-807	-343
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)</b>	<b>9 909 098</b>	<b>-2 830 720</b>
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-72 734 788	-9 288 475
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	82 618 785	6 388 433
19. Kapott hozamok +	25 101	69 322
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)</b>	<b>-4 485 298</b>	<b>-3 295 403</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	527 418	123 965
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-5 012 716	-3 419 368
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>	<b>5 753 219</b>	<b>-6 278 301</b>

Budapest, 2016. március 18.

  
Bálint Áttila

  
Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

### Portfólió jelentés

**Alapadatok:**

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap, 1111-168  
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: T+1 napi

Forint

Tárgynap (T):	2015.12.31
Sajót tőke (Ft.):	3 581 485 074
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,702260
Darabszám:	2 103 959 365

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték (e Ft)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):				
				Összeg/Érték (e Ft)	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			<b>-6 870</b>	<b>99,99</b>
	Alapkezelői díj miatt			-5 284	76,92
	Letétkezelői díj miatt			-352	5,12
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. ktg. miatt			0	0
	Közzétételi ktg. miatt			0	0
	Reklám ktg. miatt			0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-1 234	17,96
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:			<b>-6 870</b>	<b>100</b>

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték (e Ft)	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			<b>548 675</b>	<b>15,29</b>	
	EQUILOR ZRT / HUF			0	0	
	Raiffeisen Bank / EUR			9 001	0,25	
	Raiffeisen Bank / EUR			43 180	1,2	
	Raiffeisen Bank / GBP			713	0,02	
	Raiffeisen Bank / HUF			459 977	12,82	
	Raiffeisen Bank / USD			35 804	1	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			<b>210</b>	<b>0,01</b>	
	D2007137 Könyvvizsgálói díj Eszköz/			210	0,01	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték (e Ft)	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű			0	0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (e Ft)	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1 707 620	<b>3 014 625</b>	<b>84,01</b>
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			1 707 620	3 014 625	84,01
	Magyar Államkötvény 2024/B	HUF		190 000	188 007	5,24
	MFB180416 Kötvény	HUF		200 000	198 728	5,54
	MOL GROUP FINANCE 09-2019	USD		950	295 483	8,24
	RBI 2.1 Fixed Rates Sept 2017	HUF		200 000	198 886	5,54
	REP OF HUNGARY 4 CHF	CHF		1 000	300 767	8,38
	REP OF HUNGARY 5.75 USD	USD		1 000	322 968	9
	US TREASURY 2.00 20250215	USD		1 000	282 493	7,87
	2017/C Magyar Államkötvény	HUF		500 000	499 657	13,93
	2020/A Magyar Államkötvény	HUF		500 000	614 077	17,11
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			113 670	113 559	3,16
	D160217	HUF		113 670	113 559	3,16

II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb			0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0	0
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások			0	<b>36</b>	<b>0</b>
	RAHA EUR Folyószámla felhalmozott kamat				0	0
	RAHA HUF Folyószámla felhalmozott kamat				36	0
	RAHA USD Folyószámla felhalmozott kamat				0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	<b>24 809</b>	<b>0,69</b>
	CHF160520FWD				14 652	0,41
	USD160518FWD				10 505	0,29
	USD160629FWD				-348	-0,01
	<b>Eszközök összesen:</b>				<b>3 588 355</b>	<b>100</b>

Budapest, 2016. március 18.

  
 Bálint Attila

  
 Váradai Zoltán  
 az Alap képviseletében

***Raiffeisen Hozam Prémium  
Származtatott Alap  
Üzleti jelentés 2015.***

## I. A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap általános információk

### 1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-168
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló neve:	RSM Audit Hungary Zrt., Tölgyes András
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Elszámolás napja:	T+1 napon
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamú alap
Futamideje:	határozatlan

### 2. Az Alap stratégiája

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

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

	Árfolyamváltozás*	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. index hozama
2015. december 31.	-0,64%	1,701623 Ft	3 580 179 408 Ft	-
2014. december 31.	0,74%	1,712529 Ft	6 924 149 896 Ft	-
2013. december 31.	0,46%	1,699962 Ft	11 323 177 320 Ft	-
2012. december 28.	11,99%	1,692106 Ft	12 836 867 322 Ft	-
2011. december 30.	4,24%	1,510903 Ft	14 125 112 120 Ft	-
2010. december 31.	6,96%	1,449508 Ft	4 422 049 798 Ft	-
2009. december 31.	10,34%	1,355163 Ft	1 381 093 412 Ft	-
2008. december 31.	8,42%	1,228131 Ft	1 318 553 992 Ft	-
2007. december 31.	7,77%	1,132796 Ft	1 440 652 761 Ft	-
2006. december 29.	5,11%	1,051080 Ft	1 004 417 974 Ft	-

\* 2006-ra az alap 2006. január 13-i indulásától

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A