



NEXTUM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam
Származtatott Alap
2022. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

NEXTUM Audit Zrt.

1042 Budapest, Árpád út 51-53.
B. épület 3. emelet

E: nextum.audit@nextum.hu

W: www.nextum.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 9.854.985 E Ft, a tárgyévi eredmény 611.478 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 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap 2022. 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap 2022. 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 a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának 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 figyeimet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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, 2023. április 25.

Kozma Attila Mihály
Vezérigazgató
NEXTUM Audit Zrt.
1042 Budapest, Árpád út 51-53.
B. épület 3. emelet
Nyilvántartási szám: 002552





Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2021. december 31.	eFt 2022. 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	5 148 278	9 736 811
I. Követelések	186 993	545 140
1 Követelések	186 993	545 140
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 907 441	7 857 128
1 Értékpapírok	2 424 739	7 382 938
2 Értékpapírok értékelési különbözete	482 702	474 190
a kamatokból, osztalékból	9 626	103 864
b egyéb	473 076	370 326
III. Pénzeszközök	2 053 844	1 334 543
1 Pénzeszközök	2 053 844	1 334 543
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	31	188
1 Aktív időbeli elhatárolás	31	188
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-42 564	117 986
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	5 105 745	9 854 985
E / Saját tőke	5 088 821	9 536 958
I. Induló tőke	3 737 181	6 628 552
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 440 408	15 618 887
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-7 703 227	-8 990 335
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 351 640	2 908 406
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	683 462	1 476 712
2 Értékelési különbözet tartaléka	440 138	592 176
3 Előző évek eredménye	227 988	228 040
4 Üzleti év eredménye	52	611 478
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	11 183	316 809
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 183	316 809
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	5 741	1 218
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	5 105 745	9 854 985

Budapest, 2023. április 25.

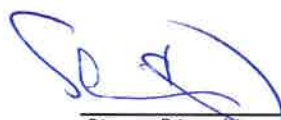



Simon Péter János Váradí Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2021.	2022.
I Pénzügyi műveletek bevétele	344 288	1 898 395
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	303 060	1 041 489
III Egyéb bevételek	0	24
IV Működési költségek	39 623	241 647
V Egyéb ráfordítások	1 553	3 805
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	52	611 478

Budapest, 2023. április 25.



Simon Péter János



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2022. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

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

A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft. 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 (kockázatot érték) limit eltörlésre 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://alapok.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 könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	Nextum Audit Zrt.	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B épület 3.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

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 teljesítmény túlteljesítése.

Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történető megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása

Az Alapkezelő az Alap esetében minimum hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke 2022. december 31-ig évi 2% az Alap valamennyi sorozata esetében. A minimum hozamkorlát 2023. január 01-től az Alap „A” sorozata esetében évi 11%, az „U” sorozat esetében 3,5%, az „E” sorozat esetében 2,5%. 2023. január 01-től a „Q” sorozat esetében sikerdíj felszámítására nem kerül sor. Az alkalmazott minimum hozamkorlát nem jelent az Alap bármely sorozata teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet

Az Alapkezelő a minimum hozamkorlátot évente felülvizsgálja.

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 ügyleteket 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 (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 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 pénzügyi eszközök

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

5. Bankbetétek: látraszóló, illetve lekötött 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 befektetési közé, mint például a kriptodeviza. Ugyanakkor a kriptodevizákba történő befektetésre az Alapnak csak é 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 (Kbftv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

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

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

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

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

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2023. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

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

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelte, mely a tárgyévben 2022. december 30-a volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2022. december 30-ra, 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 számításához 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 árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az 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 árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni

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

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

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

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

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni

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

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

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

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott nettó áron, az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

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

Zárkörü 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 hozamfélár (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 valamilyen külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket az értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzétett 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 értékpapírok

Az értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyam. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni, amihez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

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

Származtatott ügyletek

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

- Határidős vételi és eladási megállapodások (forward): a mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg. Ha a mögöttes instrumentum ára 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár.
- Opciók 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 közölt 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 értékéket 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 elosztva kerülnek az Alapra terhelésre.

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

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

A kamatozó kötvények vételekor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi ártérítéskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékülönbözetével 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 keletkezésének értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - c 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 bekerüléskor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintértéket devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegekben - 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, hozamjótírás 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

Az Alap 2022.12.31-én az alábbi nyitott futures ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés	ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Egy napi eredmény 2022.12.30.(HUF)	Mérlegfordulónapig elszámolt változó lelétek (HUF)	Piaci érték (HUF)
IKH3CMDTY	/ eladási	EUR	2023.03.08	708 000	2 689 680	19 115 940	21 805 620
RXH3CMDTY	/ eladási	EUR	2023.03.08	1 420 300	4 242 650	32 180 100	36 422 750
GXH3INDX	/ eladási	EUR	2023.03.17	2 542 663	9 455 906	28 472 784	37 928 690
NQH23INDX	/ eladási	USD	2023.03.17	2 152 675	710 035	62 655 914	63 365 949
UXYH3CMDTY	/ eladási	USD	2023.03.22	1 200 781	234 800	6 515 700	6 750 500
GCG3CMDTY	/ vételi	USD	2023.02.28	1 415 600	60 109	16 980 736	17 040 845
ÖSSZESEN					17 393 180	165 921 174	183 314 354

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

Megnevezés	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés fordulónapi értéke (HUF)	Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF)
IKH3CMDTY	EUR	708 000	293 352 720	283 377 000
RXH3CMDTY	EUR	1 420 300	588 487 102	568 475 075
GXH3INDX	EUR	2 542 663	1 038 448 791	1 017 700 664
NQH23INDX	USD	2 152 675	824 582 161	808 716 946
UXYH3CMDTY	USD	1 200 781	472 711 554	451 109 500
GCG3CMDTY	USD	1 415 600	531 812 608	557 279 252
ÖSSZESEN			3 749 394 936	3 686 658 437

Az Alap 2022.12.31-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)
EUR230116FWD	/ eladási	EUR	2023.01.16	1 155 700	481 349 050	462 568 925	15 962 810
EUR230222FWD	/ eladási	EUR	2023.02.22	260 000	109 218 200	104 065 000	3 053 733
EUR230222FWD	/ eladási	EUR	2023.02.22	170 000	76 227 048	68 042 500	6 707 047
EUR230306FWD	/ eladási	EUR	2023.03.06	300 000	120 855 000	120 075 000	-1 928 076
USD230308FWD	/ eladási	USD	2023.03.08	450 000	196 753 500	169 056 000	23 798 676
USD230308FWD	/ eladási	USD	2023.03.08	1 575 000	688 637 250	591 696 000	83 295 367
EUR230322FWD	/ eladási	EUR	2023.03.22	455 000	191 131 850	182 113 750	3 651 695
EUR230322FWD	/ eladási	EUR	2023.03.22	2 532 203	1 057 131 447	1 013 514 251	13 965 294
EUR230322FWD	/ eladási	EUR	2023.03.22	846 317	353 316 190	338 738 379	4 667 503
EUR230329FWD	/ eladási	EUR	2023.03.29	1 319 072	557 941 075	527 958 568	12 966 228
USD230329FWD	/ eladási	USD	2023.03.29	1 800 000	742 212 000	676 224 000	47 157 263
EURUSD230405	/ eladási	EUR	2023.04.05	494 031	195 712 633	197 735 908	-3 242 768
EURUSD230405	/ eladási	EUR	2023.04.05	50 000	20 150 198	20 012 500	10 245
USD230419FWD	/ eladási	USD	2023.04.19	100 000	39 905 000	37 568 000	1 107 373
EUR231129FWD	/ eladási	EUR	2023.11.29	400 000	178 644 000	160 100 000	1 708 289
EURUSD230215	/ vételi	EUR	2023.02.15	799 773	320 109 143	298 199 271	22 762 620
EUR230222FWD	/ vételi	EUR	2023.02.22	2 235 000	894 558 750	998 307 450	-84 407 769
EUR230222FWD	/ vételi	EUR	2023.02.22	250 000	100 062 500	105 575 000	-3 481 651
EUR230222FWD	/ vételi	EUR	2023.02.22	230 000	92 057 500	98 727 500	-4 766 838
EUR230322FWD	/ vételi	EUR	2023.03.22	500 000	200 125 000	212 335 000	-6 238 069
EUR230322FWD	/ vételi	EUR	2023.03.22	230 000	92 057 500	97 674 100	-2 869 512
USD230419FWD	/ vételi	USD	2023.04.19	942 584	354 109 957	378 871 639	-13 052 407
USD230419FWD	/ vételi	USD	2023.04.19	82 000	30 805 760	33 693 800	-1 837 442
Összesen					7 093 070 551	6 892 852 541	118 989 611

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

Az Alap az év folyamán swap (IRS) kamatcsere (fix és változó kamatok cseréje), illetve kamat és tőkecsere ügyleteket kötött.

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

Megnevezés	ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Névérték (HUF)	Szerződésből eredő tőke követelés (HUF)	Szerződésből eredő tőke kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
SW5230411	/ kamatcsere	HUF	2023.04.11	300 000 000	-	-	17 376 616
SW270405	/ kamatcsere	HUF	2027.04.05	600 000 000	-	-	-87 541 572
SW270412	/ kamatcsere	HUF	2027.04.12	500 000 000	-	-	-54 266 202
SW320912	/ kamatcsere	HUF	2032.09.12	400 000 000	-	-	-4 852 339
SW241122	/ kamat és tőkecsere	HUF - EUR	2024.11.22	-	285 880 000	280 175 000	5 437 610
SW250204	/ kamat és tőkecsere	HUF - EUR	2025.02.04	-	391 050 000	440 275 000	-60 472 274
Összesen				1 800 000 000	676 930 000	720 450 000	-184 318 161

4.2. Követelések részletezése

Követelések (adatok e Ft-ban)	2021.12.31	2022.12.31
Határidős ügylet alapletét - USD	121 565	137 984
Határidős ügylet alapletét - EUR	26 251	192 063
Határidős ügylet változó letét követelés - EUR	5 526	0
Határidős ügylet változó letét követelés - USD	27 647	0
Osztalék követelés	681	262
Átadott óvadék - EUR	0	212 132
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	5 323	2 699
Összesen	186 993	545 140

4.3. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás folyószámlák, határidős ügyletek devizás alapletétek és változó letétek, valamint az óvadékok összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti. Ennek összege 2022-ben 25.429 e Ft árfolyamvesztésig volt

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	2021.12.31	2022.12.31
Folyószámla HUF	1 862 280	411 578
Devizaszámla EUR	84 967	280 033
Devizaszámla USD	60 631	601 027
Devizaszámla GBP	36 576	478
Devizaszámla JPY	2 055	24 538
Devizaszámla NOK	5 986	4 939
Devizaszámla DKK	208	1 155
Devizaszámla TRY	0	0
Devizaszámla RON	1 087	8 725
Devizaszámla SEK	54	2 070
Összesen	2 053 844	1 334 543

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek - költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2021.12.31	2022.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	0	153
LEI kód fenntartási költsége	31	35
Összesen	31	188

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2021.12.31	2022.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	556	315
Alapkezelési díj	3 780	0
Letétkezelési díj	409	0
Számviteli díj	199	0
Bankforgalmi jutalék	18	18
Kéler díj	9	0
WARP-díj	332	0
Felügyeleti díj (MNB)	389	818
Referencia index díj	47	0
Folyószámla kamat	2	67
Összesen	5 741	1 218

4.5. Kötelezettségek részletezése

Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)	2021.12.31	2022.12.31
Alapkezelési díj	0	8 402
Sikerdíj	0	139 573
Letétkezelési díj	0	781
WARP tranzakciós díj	0	756
Számviteli díj	0	199
Kéler díj	0	15
Befektetési alapok kölönadója	549	1 162
Határidős ügylet változó letét kötelezettség - EUR	7 771	79 769
Határidős ügylet változó letét kötelezettség - USD	2 863	86 152
Összesen	11 183	316 809

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 tőkájének megóvására nem tett értékbeli ígéreket.

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

Az Alap a futuras ügyletek tekintetében, az ügyleteknek megfelelő devizákban alapletétként adott pénzeszközt, amely a Raiffeisen Banknál vezetett határidős letéti számlán került elhelyezésre. Ennek összege 2022.12.31-én 330.046 e Ft

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2021.	2022.
Kapott kamat értékpapírok	8 442	50 627
Kapott /járó osztalék	34 810	130 764
Folyószámlakamat	0	8 603
Swap ügylet kamatbevétele	6 280	13 362
Futures ügyletek nyeresége	72 589	751 050
Értékpapír értékesítés nyeresége	130 025	443 946
Forward ügyletek nyeresége	48 091	299 873
Kapott kamat pénzintől (lekötött betét)	9 570	72 781
Árfolyamkülönbözet	34 481	127 389
Összesen	344 288	1 898 395

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2021.	2022.
Swap ügylet fizetett kamata	5 028	41 573
Értékpapír értékesítés vesztesége	32 584	198 888
Futures ügyletek vesztesége	192 556	219 399
Forward ügyletek vesztesége	51 901	491 588
Árfolyamkülönbözet	20 991	90 041
Összesen	303 060	1 041 489

Egyéb bevételek (e Ft-ban)

	2021.	2022.
Egyéb bevételek	0	24

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2021.	2022.
Befektetési alapok különadója	1 553	3 805
Összesen	1 553	3 805

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2021.	2022.
Bankforgalmi jutalék	189	452
Bankköltség - negatív kamat	785	812
Alapkezelési díj	27 413	78 874
Sikerdíj	0	139 573
Letétkezelési díj	3 152	7 633
Számviteli díj	2 393	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	1 129	1 823
Futures ügyletek díja	1 846	4 158
Keler díj	51	138
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	556	573
WARP-díj	716	2 446
LEI kód fenntartási költsége	38	38
Referencia index szolgáltatási díj	149	0
Felügyeleti díj (MNB)	1 206	2 734
Összesen	39 623	241 647

4.8 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	2021.12.31	2022.12.31
"A" sorozat	1 731 574 432	2 958 158 225
"Q" sorozat	1 271 538 588	945 474 332
"E" sorozat	1 677 976	5 281 984
"U" sorozat	431 188	1 832 128
Összesen	3 005 222 184	3 910 746 669

4.9 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.12.31-én

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
"A" sorozat	5 328 855 697	1,801410
"Q" sorozat	1 234 426 701	1,305616
"E" sorozat	2 232 664 900	1,056076
"U" sorozat	742 499 963	1,078754
Összesen	9 538 447 261	-

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

A saját tőke részletezése	2021. december 31.	eFt-ban 2022. december 31.
I. Induló tőke	3 737 181	6 628 552
Kibocs. bef. jegyek névértéke	11 440 408	15 618 887
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-7 703 227	-8 990 335
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 351 640	2 908 406
Viszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	683 462	1 476 712
Értékelési különbözet tartaléka	440 138	592 176
Előző évek eredménye	227 988	228 040
Üzleti év eredménye	52	611 478
Saját tőke	5 088 821	9 536 958

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2023. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2023. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2022. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2023. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2022. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó különbözet 144 e Ft

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	9 536 958	9 538 447	1 489
<u>Különbözet tételeken:</u>			
Értékpapírok	7 857 128	7 858 719	1 591
Származtatott ügyletek	117 986	-47 935	-165 921
Folyószámla és lekötött betét	1 334 543	1 876 722	542 179
Követelések és aktív időbeli elhat.	545 328	7 767	-537 561
Kötelezettségek és passzív időbeli elhat.	-318 027	-156 826	161 201

A NEE kimutatás a 2023. év első forgalmazási napjára esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2022.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel

Az ebből adódó különbözet a kamatozó értékpapírok esetén 1.591 eFt.

Az első forgalmazási napig és a 2022.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege 77 e Ft

A beszámolóban a futures ügyletekhez kapcsolódó alapletét és az átadott óvadék összege az egyéb követelések között, míg a portfólió jelentésben a pénzeszközök között kerül kimutatásra. Az ebből adódó különbözet 542.179 e Ft.

A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2022.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEE kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség 165.921 e Ft

Az év végén nyitott futures ügyletek pénzügyileg elszámolt, összevont eredménye a beszámolóban értékelési különbözetként került kimutatásra, melynek összege 165.921 e Ft

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 35 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2023.évre vonatkozó része.

A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2022.évi költségek között került elszámolásra.

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

A portfólió jelentésben elválnak egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy visszaváltás a kötelezettségek között szerepel. Az ebből adódó eltérés 1.693 e Ft

7. Mérleg fordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek 2020. év elejétől, amely események közvetett hatása a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig elsősorban a kiemelkedően magas hazai, és az érdeklődésben magasabb globális inflációs környezetben és jelentős jegybanki szigorításban jelentkezett.

Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik, illetve maga a konfliktus esetében is van esély további eskalációra, tekintve, hogy a felek álláspontja nem közeledett, békekötési szándék egyik oldalról sem látható. Ezen kockázatok, illetve a pénzromlás magas üteme, a magas kamatszint, ha tartós marad, hatással lehet a hazai lakosság megtakarítási képességére és hajlandóságára, a befektetési alapok vonzerejére.

A magasabb kamatkörnyezet közvetlen hatással volt az állampapírpiacon 2022-es teljesítményére, illetve az állampapírpiacon elvárt hozamokra is. Többek közt ennek egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar átterjedt az európai bankrendszerre is.

A pániknak több kisebb amerikai bank is áldozatul esett, Európában pedig a Credit Suisse csődjéhez vezetett. Bár ezekben az esetekben jelentős egyedi hatások is jelen voltak, szükségessé vált a vezető jegybankok rendszerszintű beavatkozása. A gyors intézkedéseknek köszönhetően a tőzsdei árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett,

jelenleg úgy tűnik, nem alakult ki globális bizalmi válság. Bár a háborús konfliktus alakulása és a bankrendszert érintő fejlemények, illetve ezek következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatot, 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 jelentésben, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap sem közvetlen, sem közvetett Credit Suisse kitételéssel, és egyéb, a fenti kockázatok miatt azonosított, bemutatást igénylő kitételéssel nem rendelkezik.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

	2021.	2022.
1. Befeklelt eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,83%	98,80%
3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
4. Saját tőke aránya az összes forráshoz	99,67%	96,77%
5. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

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

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

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

Budapest, 2023. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2022.12.31

adatok eFt

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	9 854 985

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

98,80%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	=	9 736 999
	Összes eszköz	-	9 854 985

3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Származtatott ügyletek	+	9 854 797
	Összes eszköz	-	9 854 985

4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

96,77%	Saját tőke	=	9 536 958
	Források összesen	-	9 854 985

5. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	9 536 958

b/	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	Saját tőke	-	9 536 958

Budapest, 2023. április 25.



 Simon Péter János Váradí Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2022.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban
90 703

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	452	18	434
Bankköltség - negatív kamat	812	67	745
Alapkezelési díj	78 874	8 402	70 472
Sikerdíj	139 573	139 573	0
Letétkezelési díj	7 633	781	6 852
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Értékpapírmozgatás költsége	1 823	0	1 823
Futures ügyletek díja	4 158	0	4 158
Kéler díj	138	15	123
WARP díj	2 446	756	1 690
LEI kód fenntartási költsége	38	0	38
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	573	315	258
Felügyeleti díj (MNB)	2 734	818	1 916
Össz:	241 647	150 944	90 703

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 9 536 958

eFt-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	2 053 844		1 334 543		13,99%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Kötvények	969 668	0	4 907 568	0	51,46%
BSB 231019	47 963	0	0	0	0,00%
ERSTE 260204	0	0	395 931	0	4,15%
EXIM 230810	0	0	664 716	0	6,97%
EXIM 230907	0	0	244 517	0	2,56%
IBB 230928	48 193	0	0	0	0,00%
MFBEU2306/1	184 479	0	391 877	0	4,11%
MFB240626	0	0	953 576	0	10,00%
MOL230428	193 998	0	487 410	0	5,11%
MVMEN 310903	43 957	0	0	0	0,00%
OJB2031/1	64 070	0	0	0	0,00%
OTP 260304	0	0	802 743	0	8,42%
OTPBK240715	387 008	0	111 035	0	1,17%
RAIFF251122	0	0	290 219	0	3,04%
RAIFF280630	0	0	391 133	0	4,10%
UNICR 270222	0	0	174 411	0	1,83%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	250 981	53 585	452 946	55 735	5,33%
ACCOROMHUF	0	53 585	0	55 735	0,58%
BNK FP	77 953	0	86 022	0	0,90%
FONDUL PROPR	80 069	0	214 956	0	2,26%
XOP CHO	92 959	0	151 968	0	1,59%
Résztvények	1 633 207	0	2 440 879	0	25,59%
2020 NO	69 588	0	188 232	0	1,97%
6954 JP	89 672	0	73 326	0	0,77%
APPLE	63 041	0	0	0	0,00%
ALPHA BK3007	35 292	0	106 388	0	1,12%
ALPHAINC	47 179	0	0	0	0,00%
AMAZON COM	21 721	0	0	0	0,00%
AT AND T INC	52 649	0	104 014	0	1,09%
BBCP US	42 942	0	54 574	0	0,57%
BHF US	43 108	0	49 212	0	0,52%
BLK US	0	0	75 606	0	0,79%
DHT US	70 988	0	113 405	0	1,19%
DXC USD	25 582	0	24 291	0	0,26%
EUROB GA	41 116	0	124 568	0	1,31%
FACEBOOK	49 518	0	0	0	0,00%
FANUY US	31 523	0	0	0	0,00%
GALAXY COASMO	0	0	970	0	0,01%
GBX US	50 356	0	64 053	0	0,67%
GNK US	43 020	0	85 143	0	0,89%
HRB US	85 416	0	47 101	0	0,49%
IBKR US	70 671	0	74 257	0	0,78%
IBM US	43 361	0	52 718	0	0,55%
INTEL	55 757	0	33 005	0	0,35%
KD US	1 174	0	0	0	0,00%
KHC US	57 775	0	75 567	0	0,79%
KMX US	59 469	0	107 833	0	1,13%
MAERSKA DC	115 614	0	153 063	0	1,60%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	
META US	0	0	135 628	0	1,42%
MOL TRV 2017	33 619	0	0	0	0,00%
MT NA	72 699	0	68 853	0	0,72%
MTELEKOM	41 419	0	53 106	0	0,56%
NBK GRE II.	44 740	0	105 511	0	1,11%
OTP DEMAT	0	0	59 649	0	0,63%
PETROM BUC	0	0	41 223	0	0,43%
RIBH	38 438	0	24 729	0	0,26%
SBLK US	45 779	0	82 357	0	0,86%
SSABA S5	45 733	0	146 704	0	1,54%
URW NA	44 248	0	115 793	0	1,21%
Futures ügyletek	-16 506	0	183 314	0	1,92%
IKH2CMDTY	7 771	0	0	0	0,00%
GXH2INDX	-5 526	0	0	0	0,00%
RTYH2INDX	-8 389	0	0	0	0,00%
NGH2INDX	-10 608	0	0	0	0,00%
UXYH2CMDTY	-1 679	0	0	0	0,00%
TYH2CMDTY	-3 298	0	0	0	0,00%
GCG2CMDTY	5 223	0	0	0	0,00%
IKH3CMDTY	0	0	21 805	0	0,23%
RXH3CMDTY	0	0	36 423	0	0,38%
GXH3INDX	0	0	37 929	0	0,40%
NGH3INDX	0	0	63 366	0	0,66%
UXYH3CMDTY	0	0	6 750	0	0,07%
GCG3CMDTY	0	0	17 041	0	0,18%
Forward ügyletek	0	-38 513	0	118 990	1,25%
USD220105FWD	0	-31 807	0	0	0,00%
EURUSD220119	0	-10	0	0	0,00%
EURUSD220119	0	-30	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-1 964	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-3 495	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-518	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-680	0	0	0,00%
EURUSD220216	0	-17	0	0	0,00%
USD220406FWD	0	198	0	0	0,00%
USD220406FWD	0	307	0	0	0,00%
EUR220413FWD	0	-1 178	0	0	0,00%
EUR220413FWD	0	-2 380	0	0	0,00%
EUR221116FWD	0	-1 215	0	0	0,00%
USD220119WD	0	-6	0	0	0,00%
EUR220119	0	4	0	0	0,00%
USD220119WD	0	59	0	0	0,00%
USD220126FWD	0	611	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-6	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-14	0	0	0,00%
EURUSD220323	0	111	0	0	0,00%
EURUSD220323	0	84	0	0	0,00%
EUR220330FWD	0	3 602	0	0	0,00%
EUR220330FWD	0	-110	0	0	0,00%
USD220420FWD	0	-59	0	0	0,00%
EUR230116FWD	0	0	0	15 963	0,17%
EUR230222FWD	0	0	0	3 054	0,03%
EUR230222FWD	0	0	0	6 707	0,07%
EUR230306FWD	0	0	0	-1 928	-0,02%
USD230308FWD	0	0	0	23 799	0,25%
USD230308FWD	0	0	0	83 295	0,87%
EUR230322FWD	0	0	0	3 652	0,04%
EUR230322FWD	0	0	0	13 965	0,15%
EUR230322FWD	0	0	0	4 668	0,05%
EUR230329FWD	0	0	0	12 966	0,14%
USD230329FWD	0	0	0	47 157	0,50%
EURUSD230405	0	0	0	-3 243	-0,03%
EURUSD230405	0	0	0	10	0,00%
USD230419FWD	0	0	0	1 107	0,01%
EUR231129FWD	0	0	0	1 708	0,02%
EURUSD230215	0	0	0	22 763	0,24%
EUR230222FWD	0	0	0	-84 408	-0,89%
EUR230222FWD	0	0	0	-3 482	-0,04%
EUR230222FWD	0	0	0	-4 767	-0,05%
EUR230322FWD	0	0	0	-6 238	-0,07%
EUR230322FWD	0	0	0	-2 869	-0,03%
USD230419FWD	0	0	0	-13 052	-0,14%
USD230419FWD	0	0	0	-1 837	-0,02%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Swap ügyletek	0	12 455	0	-184 318	-1,93%
SW5230411	0	12 455	0	17 377	0,18%
SW270405	0	0	0	-87 542	-0,92%
SW270412	0	0	0	-54 266	-0,57%
SW320912	0	0	0	-4 852	-0,05%
SW241122	0	0	0	5 437	0,06%
SW250204	0	0	0	-60 472	-0,63%
Követelések	0	186 993	0	545 140	5,72%
Aktív időbeli elhatárolások	0	31	0	188	0,00%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	0	-16 924	0	-318 027	-3,33%
Összesen	2 837 350	2 251 471	7 984 707	1 552 251	100,00%

Budapest, 2023. április 25.




Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektelési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

e Ft-ban

Cash-flow kimutatás

2021.
december 31.2022.
december 31.

	2021. december 31.	2022. december 31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-265 994	127 829
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-43 200	430 087
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-440 138	-592 176
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	440 138	592 176
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-97 441	-245 057
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-138 345	-358 147
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	9 626	305 626
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1	-157
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3 365	-4 523
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	-1 158 683	-4 531 751
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 987 914	-7 421 826
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 785 979	2 708 684
19. Kapott hozamok +	43 252	181 391
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	2 893 609	3 684 621
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2 537 605	4 178 479
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	356 004	-493 858
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hítel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	1 468 932	-719 301

Budapest, 2023. április 25.



Simon Péter János



Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap, FB302A34
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkelző neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (f):		2022.12.30
A sorozat		
Saját tőke (Ft.):		5 328 855 697
Egy jegyre jutó NEE:		1,801410
Darabszám:		2 958 158 225
E sorozat		
Saját tőke (EUR):		5 578 175,89
Egy jegyre jutó NEE:		1,056076
Darabszám:		5 281 984
Q sorozat		
Saját tőke (Ft.):		1 234 426 701
Egy jegyre jutó NEE:		1,305616
Darabszám:		945 474 332
U sorozat		
Saját tőke (USD):		1 976 416,00
Egy jegyre jutó NEE:		1,078754
Darabszám:		1 832 128

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-156 826	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-8 402	5,36
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-526	0,33
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)			-221	0,14
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			-30	0,02
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-74	0,05
	Sikerdíj miatt			-139 573	89,00
	Sikerdíj miatt (E sorozat)			-199	0,13
	Sikerdíj miatt (U sorozat)			-6	0,00
	Letétkelzői díj miatt			-860	0,55
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közvetítési ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt			-3 985	2,54
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-2 950	1,88
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-156 826	100,00

II.	ESZKÖZÖK		Osszeg/Érték	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		1 876 722	19,35
	ERSTE Bank Hungary Rt. / EUR		212 132	2,19
	Raiffeisen Bank / DKK		1 155	0,01
	Raiffeisen Bank / EUR		192 063	1,98
	Raiffeisen Bank / EUR		280 033	2,89
	Raiffeisen Bank / GBP		478	0,00
	Raiffeisen Bank / HUF		411 578	4,25
	Raiffeisen Bank / JPY		24 538	0,25
	Raiffeisen Bank / NOK		4 939	0,05
	Raiffeisen Bank / RON		8 725	0,09
	Raiffeisen Bank / SEK		2 070	0,02
	Raiffeisen Bank / TRY		0	0,00
	Raiffeisen Bank / USD		137 984	1,42
	Raiffeisen Bank / USD		601 027	6,20
II/2.	Egyéb követelés (összes):		7 537	0,08
	U2320232 RBH Asset/		2 471	0,03
	D2312681 Dividend payment Asset/		262	0,00
	U2320234 RBH Asset/		1 820	0,02
	U2320235 RBH Asset/		100	0,00
	D2320143 ForEx cash in Asset/		2 130	0,02
	D2320128 ForEx cash in Asset/		754	0,01
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	0	0
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	0
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	1 545 432	7 858 719
II/4.1.	Allampapírok (összes):	Devizanem	893 440	23,26
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	Névérték	893 440	23,26
	EXIM 230810 [HU0000361837]	HUF	650 000	6,86
	EXIM 230907 [HU0000361878]	HUF	240 000	2,52
	MF8240626 [HU0000361779]	EUR	2 440	9,84
	MF8EU2306/1 [HU0000360821]	EUR	1 000	4,04
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0

II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megterhelő ép.:			605 300	2 653 741	27,37
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezelt (összes):			605 300	2 653 741	27,37
	ERSTE 260204 [AT0000A2VCV4]	EUR	1 100	395 961	4,08	
	MOL230428 [XS1401114811]	EUR	1 200	487 480	5,03	
	OTP 260304 [XS2560693181]	EUR	2 000	803 065	8,28	
	OTPBK240715 [XS2022388586]	EUR	300	111 054	1,15	
	RAIFF251122 [XS2559379529]	EUR	700	290 353	2,99	
	RAIFF280630 [XS2496319810]	HUF	400 000	391 352	4,04	
	UNICR 270222 [XS2447760351]	HUF	200 000	174 476	1,80	
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):			18 386	2 440 879	25,18
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezelt (összes):			18 386	2 440 879	25,18
	ALPHA BK3007 [GR5015003007]	EUR	266	106 388	1,10	
	AT AND T INC [US0020681023]	USD	15	104 014	1,07	
	BBCP US [US2067041085]	USD	25	54 574	0,56	
	BHF US [US10922N1037]	USD	3	49 212	0,51	
	BLK US [US09247X1019]	USD	0	75 606	0,78	
	DHT US [MHY2065G1219]	USD	34	113 405	1,17	
	DXC USD [US2335511061]	USD	2	24 291	0,25	
	EUROB GA [GR5323003012]	EUR	295	124 568	1,28	
	GALAXY COSMO [CY0200252118]	EUR	10	970	0,01	
	GBX US [US3936571013]	USD	5	64 053	0,66	
	GNK US [MHY2685T1313]	USD	15	85 143	0,88	
	HRB US [US0936711052]	USD	3	47 101	0,48	
	IBKR US [US45841N1072]	USD	3	74 257	0,77	
	IBM US [US4592001014]	USD	1	52 718	0,54	
	INTEL [US4581401001]	USD	3	33 005	0,34	
	KHC US [US5007541064]	USD	5	75 567	0,78	
	KMX US [US1431301027]	USD	5	107 833	1,11	
	MAERSKA DC [DK0010244425]	DKK	0	153 063	1,58	
	META US [US30303M1027]	USD	3	135 628	1,40	
	MT NA [LU1598757687]	EUR	7	68 853	0,71	
	MTELEKOM [HU0000073507]	HUF	15665	53 106	0,55	
	NBK GRE II. [GR5003003035]	EUR	70	105 511	1,09	
	OTP DEMAT [HU0000061726]	HUF	590	59 649	0,62	
	PETROM BUC [ROSNPPACNOR9]	RON	1214	41 223	0,43	
	RIBH [AT0000606306]	EUR	4	24 729	0,26	
	SBK US [MHY8162K2046]	USD	11	82 357	0,85	
	SSABA SS [SE0000171100]	SEK	72	146 704	1,51	
	URW NA [FR0013326246]	EUR	6	115 793	1,19	
	2020 NO [BMG9156K1018]	NOK	53	188 232	1,94	
	6954 JP [JP3802400006]	JPY	1	73 326	0,76	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzóléglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezelt (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			28306	508 681	5,25
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezelt (összes):			1317	452 944	4,68
	FONDUL PROPRI [ROFPTAACNOR5]	RON	1303	214 956	2,22	
	BNK FP [LU1834983477]	EUR	11	86 022	0,89	
	XOP CHO [US7846885569]	USD	3	151 968	1,57	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			26989	55 735	0,57
	ACCÓ ROMIHUF [HU0000718622]	HUF	26989	55 735	0,57	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	230	0,00
	RIPA EUR Current account accrued interest				32	0,00
	RIPA USD Current account accrued interest				198	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	-47 935	-0,49
	EURUSD230215				22 763	0,23
	EURUSD230405				-3 243	-0,03
	EURUSD230405				10	0,00
	EUR230116FWD				15 963	0,16
	EUR230222FWD				6 707	0,07
	EUR230222FWD				-3 482	-0,04
	EUR230222FWD				-4 767	-0,05
	EUR230222FWD				3 054	0,03
	EUR230222FWD				-84 408	-0,87
	EUR230306FWD				-1 928	-0,02
	EUR230322FWD				13 965	0,14
	EUR230322FWD				4 668	0,05
	EUR230322FWD				-6 238	-0,06
	EUR230322FWD				-2 870	-0,03
	EUR230322FWD				3 652	0,04
	EUR230329FWD				12 966	0,13
	EUR231129FWD				1 708	0,02
	USD230308FWD				83 295	0,86
	USD230308FWD				23 799	0,24
	USD230329FWD				47 157	0,49
	USD230419FWD				-13 052	-0,13
	USD230419FWD				-1 837	-0,02

	USD230419FWD				1 107	0,01
	GCG3 GOLD 100 OZ FUT FEB23				60	0,00
	GXH3INDX DAX INDEX FUT MAR23				9 456	0,10
	IKH3 Euro-BTP FUTURE MAR23				2 690	0,03
	NQH23 NASDAQ 100 EMINI MAR23				710	0,01
	RXH3 Euro-Bund Future MAR23				4 242	0,04
	UXYH3 US 10YR ULTRA FUT MAR23				235	0,00
	S2101284: IRS/CCS Eval.value. [OTC - CLOSE / 2022.12.30/ZGMOLD_C]				17 377	0,18
	S2313936: IRS/CCS Eval.value. [OTC - CLOSE / 2022.12.30/ZGMOLD_C]				5 438	0,06
	S2272894: IRS/CCS Eval.value. [OTC - CLOSE / 2022.12.30/ZGMOLD_C]				-60 472	-0,62
	S2280317: IRS/CCS Eval.value. [OTC - CLOSE / 2022.12.30/ZGMOLD_C]				-87 542	-0,90
	S2281842: IRS/CCS Eval.value. [OTC - CLOSE / 2022.12.30/ZGMOLD_C]				-54 266	-0,56
	S2303704: IRS/CCS Eval.value. [OTC - CLOSE / 2022.12.30/ZGMOLD_C]				-4 852	-0,05
Eszközök összesen:					9 695 273	100,00

Budapest, 2023. április 25.


 Simon Péter János
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.


 Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam
Származtatott Alap
Üzleti jelentés 2022.**

I. A Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-155
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.,
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	NEXTUM Audit Könyvvizsgáló és Tanácsadó Zrt.
Székhelye:	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B épület 3. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapíralap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamcélú alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

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 Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be. Az alap által vásárolható strukturált termékek 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 ügylet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

Az Alapkezelő az Alap esetében Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a 2022-es év tekintetében 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.

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

	„A” sorozat		„E” sorozat		„Q” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	
2022.12.30	10,87%	1,802422	7,29%	1,055485	9,07%	1,305931	8,78%	1,078417	9 554 423 679
2021.12.31	12,48%	1,625635	-1,62%	0,983772	13,54%	1,197334	-0,86%	0,991382	5 082 171 535
2020.12.31	3,18%	1,445206			4,11%	1,054533			1 868 432 823
2019.12.31	-3,52%	1,400716			1,29%	1,012887			1 918 526 991
2018.12.28	-4,50%	1,451820							1 968 086 640
2017.12.29	-0,24%	1,520303							3 439 725 706
2016.12.31	3,78%	1,523900							2 398 786 593
2015.12.31	2,14%	1,468371							1 157 476 081
2014.12.31	3,37%	1,437635							1 465 230 943
2013.12.31	3,13%	1,390810							880 810 516
2012.12.28	6,97%	1,348589							315 085 171

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alap jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap („A” sorozat) 2005. augusztus 12-én indult. **Az Alap befektetési politikája és célja 2012. márciusában jelentősen megváltozott.** Az Alap „Q” sorozata 2019. szeptember 13-án, az „E” és „U” sorozat pedig 2021. június 18-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*
2022.01.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				2 907 616 123	57,14
2020 NO	NOK	BMG9156K1018	16 806	69 587 596	1,37
6954 JP	JPY	JP3802400006	1 300	89 671 834	1,76
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	26 989 218	53 585 203	1,05
ALPHA BK3007	EUR	GRS015003007	88 805	35 292 263	0,69
ALPHA INC	USD	US02079K3059	3	47 179 745	0,93
AMAZON COM.	USD	US0231351067	20	21 720 558	0,43
APPLE	USD	US0378331005	1 090	63 041 594	1,24
AT AND T INC	USD	US00206R1023	6 571	52 649 914	1,03
BBCP US	USD	US2067041085	16 078	42 941 476	0,84
BHF US	USD	US10922N1037	2 555	43 107 393	0,85
BNK FP	EUR	LU1834983477	10 657	77 952 619	1,53
BSB 231019	HUF	XS2243670150	50 000 000	47 973 800	0,94
DHT US	USD	MHY2065G1219	41 994	70 988 123	1,40
DXC USD	USD	US23355L1061	2 440	25 582 436	0,50
EUROB GA	EUR	GRS323003012	125 000	41 115 825	0,81
FACEBOOK	USD	US30303M1027	452	49 517 756	0,97
FANUY US	USD	US3073051027	4 546	31 523 627	0,62
FONDUL PROPR	RON	ROFP7AACNOR5	539 646	80 069 651	1,57
GBX US	USD	US3936571013	3 369	50 355 877	0,99
GNK US	USD	MHY2685T1313	8 255	43 019 777	0,85
HRB US	USD	US0936711052	11 131	85 416 262	1,68
IBKR US	USD	US45841N1072	2 732	70 671 071	1,39
IBM US	USD	US4592001014	996	43 360 261	0,85
IIB 230928	HUF	XS2237392027	50 000 000	48 201 550	0,95
INTEL	USD	US4581401001	3 324	55 756 992	1,10
KD US	USD	US50155Q1004	199	1 173 175	0,02
KHC US	USD	US5007541064	4 941	57 775 059	1,14
KIX US	USD	US1431301027	1 402	59 468 933	1,17
MAERSKA DC	DKK	DK0010244425	107	115 614 121	2,27
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	500 000	184 478 967	3,63
MOL TRV/ 2017	HUF	HU0000153937	1 667 625	33 619 320	0,66
MOL230428	EUR	XS1401114811	500 000	194 038 456	3,81
MT NA	EUR	LU1598757687	7 000	72 698 535	1,43
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	10 065 300	41 418 710	0,81
MVMEN 310903	HUF	HU0000360730	50 000 000	43 970 300	0,86
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	41 353	44 740 143	0,88
QJB2031/1	HUF	HU0000653456	75 000 000	64 084 800	1,26
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 000 000	387 095 022	7,61
RIBH	EUR	AT0000606306	4 025	38 437 623	0,76
SBLK US	USD	MHY8162K2046	6 200	45 779 843	0,90
SSABA SS	SEK	SE0000171100	24 225	45 732 924	0,90
URW NA	EUR	FR0013326246	1 946	44 247 720	0,87
XOP CHO	USD	US78468R5569	2 977	92 959 259	1,83

Banki egyenlegek	2 201 659 159	43,27
Folyószámla - DKK	208 037	0,00
Folyószámla - EUR	111 217 818	2,19
Folyószámla - GBP	36 575 588	0,72
Folyószámla - HUF	1 862 280 034	36,60
Folyószámla - JPY	2 054 629	0,04
Folyószámla - NOK	5 985 921	0,12
Folyószámla - RON	1 086 746	0,02
Folyószámla - SEK	54 082	0,00
Folyószámla - TRY	6	0,00
Folyószámla - USD	182 196 298	3,58
Követelések	24 473 037	0,48
Határidős ügyletek	24 473 037	0,48
Egyéb eszközök	6 899 757	0,13
Egyéb követelések	6 899 757	0,13
Összes eszköz	5 140 648 076	101,02
Kötelezettségek	-52 019 746	-1,02
Egyéb kötelezettségek	-7 522 606	-0,15
Határidős ügyletek	-44 497 140	-0,87
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	2 816 227 751	HUF
Unitok száma	1 731 574 432	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,626397	HUF
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap E sorozat		
Nettó eszközérték	1 652 308	EUR
Unitok száma	1 677 976	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,984703	EUR
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	1 523 303 980	HUF
Unitok száma	1 271 538 588	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,198001	HUF
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap U sorozat		
Nettó eszközérték	427 973	USD
Unitok száma	431 188	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,992543	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

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
Különbözet tételesen:			
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 NEÉ kimutatás a 2022. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2021.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 175 eFt. A beszámolóban a futures ügyletekhez kapcsolódó alapletét 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 letétei, amelyek a NEÉ 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 NEÉ 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 követésként szerepel. A portfólió jelentésben elválnak egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy visszaváltás a kötelezettségek között szerepel. Az ebből adódó eltérés 203 e Ft.

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*
 2023.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				7 802 984 637	81,81
ERSTE 260204	EUR	AT0000A2VCV4	1 100 000	395 961 321	4,15
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	650 000 000	665 143 050	6,97
EXIM 230907	HUF	HU0000361878	240 000 000	244 687 440	2,57
MFB240626	EUR	HU0000361779	2 440 000	953 709 472	10,00
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 000 000	391 877 571	4,11
MOL230428	EUR	XS1401114811	1 200 000	487 479 524	5,11
OTP 260304	EUR	XS2560693181	2 000 000	803 064 802	8,42
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	300 000	111 053 645	1,16
RAIFF251122	EUR	XS2559379529	700 000	290 353 478	3,04
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	400 000 000	391 351 600	4,10
UNICR 270222	HUF	XS2447760351	200 000 000	174 476 200	1,83
2020 NO	NOK	BMG9156K1018	53 395	188 232 432	1,97
6954 JP	JPY	JP3802400006	1 300	73 326 226	0,77
ALPHA BK3007	EUR	GRS015003007	265 805	106 388 451	1,12
AT AND T INC	USD	US00206R1023	15 039	104 013 766	1,09
BBCP US	USD	US2067041085	24 832	54 573 982	0,57
BHF US	USD	US10922N1037	2 555	49 212 145	0,52
BLK US	USD	US09247X1019	284	75 605 946	0,79
BNK FP	EUR	LU1834983477	10 657	86 021 618	0,90
DHT US	USD	MHY2065G1219	33 994	113 405 289	1,19
DXC USD	USD	US23355L1061	2 440	24 291 469	0,25
EUROB GA	EUR	GRS323003012	295 000	124 567 806	1,31
GALAXY COSMO	EUR	CY0200252118	9 844	970 438	0,01
GBX US	USD	US3936571013	5 085	64 053 459	0,67
GNK US	USD	MHY2685T1313	14 755	85 142 913	0,89
HRB US	USD	US0936711052	3 434	47 101 008	0,49
IBKR US	USD	US45841N1072	2 732	74 256 984	0,78
IBM US	USD	US4592001014	996	52 717 837	0,55
INTEL	USD	US4581401001	3 324	33 004 735	0,35
KHC US	USD	US5007541064	4 941	75 567 322	0,79
KMX US	USD	US1431301027	4 714	107 833 482	1,13
MAERSKA DC	DKK	DK0010244425	185	153 062 914	1,60
META US	USD	US30303M1027	3 000	135 627 994	1,42
MT NA	EUR	LU1598757687	7 000	68 853 006	0,72
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	15 665 300	53 105 367	0,56
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	70 353	105 510 979	1,11
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	590 000	59 649 000	0,63
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	1 213 531	41 223 163	0,43
RIBH	EUR	AT0000606306	4 025	24 728 946	0,26
SBLK US	USD	MHY8162K2046	11 400	82 357 321	0,86
SSABA SS	SEK	SE0000171100	71 648	146 703 751	1,54
URW NA	EUR	FRO013326246	5 949	115 792 273	1,21
XOP CHO	USD	US78468R5569	2 977	151 968 105	1,59
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	1 302 804	214 956 407	2,25

Banki egyenlegek	1 876 951 150	17,45
Folyószámla - DKK	1 155 224	0,01
Folyószámla - EUR	684 260 684	4,95
Folyószámla - GBP	478 267	0,01
Folyószámla - HUF	411 577 515	4,31
Folyószámla - JPY	24 537 500	0,26
Folyószámla - NOK	4 938 602	0,05
Folyószámla - RON	8 724 899	0,09
Folyószámla - SEK	2 070 090	0,02
Folyószámla - TRY	5	0,00
Folyószámla - USD	739 208 364	7,75
Követelések	281 021 549	2,95
Határidős ügyletek	281 021 549	2,95
Egyéb eszközök	219 670 319	2,30
Egyéb követelések	219 670 319	2,30
Összes eszköz	10 236 362 441	105,09
Kötelezettségek	-485 782 678	-5,09
Egyéb kötelezettségek	-156 825 759	-1,64
Határidős ügyletek	-328 956 919	-3,45
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	5 328 855 697	HUF
Unitok száma	2 958 158 225	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,801410	HUF
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap E sorozat		
Nettó eszközérték	5 578 176	EUR
Unitok száma	5 281 984	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,056076	EUR
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	1 234 426 701	HUF
Unitok száma	945 474 332	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,305616	HUF
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap U sorozat		
Nettó eszközérték	1 976 416	USD
Unitok száma	1 832 128	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,078754	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2023. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2023. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2022. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2023. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2022. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó különbözet 144 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	9 536 958	9 538 447	1 489
Különbözet tételesen:			
Értékpapírok	7 857 128	7 858 719	1 591
Származtatott ügyletek	117 986	-47 935	-165 921
Folyószámla és lekötött betét	1 334 543	1 876 722	542 179
Követelések és aktív időbeli elhat.	545 328	7 767	-537 561
Kötelezettségek és passzív időbeli elhat.	-318 027	-156 826	161 201

A NEÉ kimutatás a 2023. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2022.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 1.591 eFt. Az első forgalmazási napig és a 2022.12.31-ig esedékes folyószámla kamat különbözet összege 77 e Ft. A beszámolóban a futures ügyletekhez kapcsolódó alapletét és az átadott óvadék összege az egyéb követelések között, míg a portfólió jelentésben a pénzeszközök között kerül kimutatásra. Az ebből adódó különbség 542.179 e Ft. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2022.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség 165.921 e Ft. Az év végén nyitott futures ügyletek pénzügyileg elszámolt, összevont eredménye a beszámolóban értékelési különbözethez került kimutatásra, melynek összege 165.921 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 35 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2023.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2022.évi költségek között került elszámolásra. A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás összevont egyenlege) követelés jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg követésként szerepel. A portfólió jelentésben elvlik egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy visszaváltás a kötelezettségek között szerepel. Az ebből adódó eltérés 1.693 e Ft.

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 731 574 432
2022. évben eladott befektetési jegyek	1 795 307 146
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	568 723 353
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	2 958 158 225
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	5 328 855 697
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,801410

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap E sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 677 976
2022. évben eladott befektetési jegyek	4 435 424
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	831 416
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	5 281 984
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	5 578 176
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,056076

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 271 538 588
2022. évben eladott befektetési jegyek	25 174 820
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	351 239 076
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	945 474 332
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	1 234 426 701
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,305616

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap U sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	431 188
2022. évben eladott befektetési jegyek	1 644 500
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	243 560
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	1 832 128
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	1 976 416
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,078754

IV. A befektetési alap összetétele

2022.12.31.

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				7 802 984 637	99,29
ERSTE 260204	EUR	AT0000A2VCV4	1 100 000	395 961 321	5,04
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	650 000 000	665 143 050	8,46
EXIM 230907	HUF	HU0000361878	240 000 000	244 687 440	3,11
MFB240626	EUR	HU0000361779	2 440 000	953 709 472	12,14
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 000 000	391 877 571	4,99
MOL230428	EUR	XS1401114811	1 200 000	487 479 524	6,20
OTP 260304	EUR	XS2560693181	2 000 000	803 064 802	10,22
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	300 000	111 053 645	1,41
RAIFF251122	EUR	XS2559379529	700 000	290 353 478	3,69
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	400 000 000	391 351 600	4,98
UNICR 270222	HUF	XS2447760351	200 000 000	174 476 200	2,22
2020 NO	NOK	BMG9156K1018	53 395	188 232 432	2,40
6954 JP	JPY	JP3802400006	1 300	73 326 226	0,93
ALPHA BK3007	EUR	GRS015003007	265 805	106 388 451	1,35
AT AND T INC	USD	US00206R1023	15 039	104 013 766	1,32
BBCP US	USD	US2067041085	24 832	54 573 982	0,69
BHF US	USD	US10922N1037	2 555	49 212 145	0,63
BLK US	USD	US09247X1019	284	75 605 946	0,96
BNK FP	EUR	LU1834983477	10 657	86 021 618	1,09
DHT US	USD	MHY2065G1219	33 994	113 405 289	1,44
DXC USD	USD	US23355L1061	2 440	24 291 469	0,31
EUROB GA	EUR	GRS323003012	295 000	124 567 806	1,59
GALAXY COSMO	EUR	CY0200252118	9 844	970 438	0,01
GBX US	USD	US3936571013	5 085	64 053 459	0,82
GNK US	USD	MHY2685T1313	14 755	85 142 913	1,08
HRB US	USD	US0936711052	3 434	47 101 008	0,60
IBKR US	USD	US45841N1072	2 732	74 256 984	0,94
IBM US	USD	US4592001014	996	52 717 837	0,67
INTEL	USD	US4581401001	3 324	33 004 735	0,42
KHC US	USD	US5007541064	4 941	75 567 322	0,96
KMX US	USD	US1431301027	4 714	107 833 482	1,37
MAERSKA DC	DKK	DK0010244425	185	153 062 914	1,95
META US	USD	US30303M1027	3 000	135 627 994	1,73
MT NA	EUR	LU1598757687	7 000	68 853 006	0,88
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	15 665 300	53 105 367	0,68
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	70 353	105 510 979	1,34
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	590 000	59 649 000	0,76
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	1 213 531	41 223 163	0,52
RIBH	EUR	AT0000606306	4 025	24 728 946	0,31
SBLK US	USD	MHY8162K2046	11 400	82 357 321	1,05
SSABA SS	SEK	SE0000171100	71 648	146 703 751	1,87
URW NA	EUR	FR0013326246	5 949	115 792 273	1,47
XOP CHO	USD	US78468R5569	2 977	151 968 105	1,93
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	1 302 804	214 956 407	2,74
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				55 734 786	0,71
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	26 989 218	55 734 786	0,71

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				4 909 158 103	62,47
ERSTE 260204	EUR	AT0000A2VCV4	1 100 000	395 961 321	5,04
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	650 000 000	665 143 050	8,46
EXIM 230907	HUF	HU0000361878	240 000 000	244 687 440	3,11
MFB240626	EUR	HU0000361779	2 440 000	953 709 472	12,14
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 000 000	391 877 571	4,99
MOL230428	EUR	XS1401114811	1 200 000	487 479 524	6,20
OTP 260304	EUR	XS2560693181	2 000 000	803 064 802	10,22
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	300 000	111 053 645	1,41
RAIFF251122	EUR	XS2559379529	700 000	290 353 478	3,69
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	400 000 000	391 351 600	4,98
UNICR 270222	HUF	XS2447760351	200 000 000	174 476 200	2,22
Nettó eszközérték / Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap A sorozat/ HUF				5 328 855 697	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap E sorozat / EUR				5 578 176	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap Q sorozat/ HUF				1 234 426 701	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap U sorozat / USD				1 976 416	

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

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

Az Alapkezelő 2022-ben elsősorban részvényekbe, befektetési alapok jegyeibe, állampapírokba, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektette a vagyonát. Ezen felül jellemzően fedezeti céllal részvényindexekre és devizára szóló határidős ügyleteket használt. Továbbá kamatcsere ügyletek, illetve nemesfémre és kötvényekre szóló határidős pozíciók is szerepeltek az alapban.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2022	<i>Nagyságrend: eFt</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	1 898 395
Kapott kamat értékpapírok	50 627
Kapott /járó osztalék	130 764
Folyósámlakamat	8 603
Swap ügylet kamatbevétele	13 362
Futures ügyletek nyeresége	751 050
Értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége	443 946
Forward ügyletek nyeresége	299 873
Kapott kamat pénzintől (lekötött betét)	72 781
Árfolyamkülönbözet	127 389
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 041 489
Folyósámlakamat	0
Swap ügylet fizetett kamata	41 573
Értékpapír értékesítés árfolyamvesztesége	198 888
Futures ügyletek vesztesége	219 399
Forward ügyletek vesztesége	491 588
Árfolyamkülönbözet	90 041
Egyéb bevételek	24
Egyéb bevételek	24
A működési költségek	241 647
Bankforgalmi jutalék	452
Bankköltség - negatív kamat	812
Alapkezelési díj	78 874
Sikerdíj	139 573
Letétkezelési díj	7 633
Számviteli díj	2 393
Értékpapír mozgatás költsége	1 823
Futures ügyletek díja	4 158
Keler díj	138
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	573
WARP-díj	2 446
LEI kód fenntartási költsége	38
Felügyeleti díj (MNB)	2 734
Egyéb ráfordítások	3 805
Befektetési alap kölönadója	3 805
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	611 478
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	611 478
Értékpapírok értékelési különbözete	474 190
<i>Kötvények</i>	<i>55 964</i>
- kamatokból, osztalékból	103 864
- egyéb	-47 900
<i>Befektetési jegy</i>	<i>162 832</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	162 832
<i>Részvények</i>	<i>255 394</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	255 394

Tőkeszámla változásai 2022 december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eFt)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
Bankbetétek	2 053 844		1 334 543		13,99%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Kötvények	969 668	0	4 907 568	0	51,46%
BSB 231019	47 963	0	0	0	0,00%
ERSTE 260204	0	0	395 931	0	4,15%
EXIM 230810	0	0	664 716	0	6,97%
EXIM 230907	0	0	244 517	0	2,56%
IIB 230928	48 193	0	0	0	0,00%
MFBEU2306/1	184 479	0	391 877	0	4,11%
MFB240626	0	0	953 576	0	10,00%
MOL230428	193 998	0	487 410	0	5,11%
MVMEN 310903	43 957	0	0	0	0,00%
OJB2031/I	64 070	0	0	0	0,00%
OTP 260304	0	0	802 743	0	8,42%
OTPBK240715	387 008	0	111 035	0	1,17%
RAIFF251122	0	0	290 219	0	3,04%
RAIFF280630	0	0	391 133	0	4,10%
UNICR 270222	0	0	174 411	0	1,83%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	250 981	53 585	452 946	55 735	5,33%
ACCOROMHUF	0	53 585	0	55 735	0,58%
BNK FP	77 953	0	86 022	0	0,90%
FONDUL PROPR	80 069	0	214 956	0	2,26%
XOP CHO	92 959	0	151 968	0	1,59%
Részvények	1 633 207	0	2 440 879	0	25,59%
2020 NO	69 588	0	188 232	0	1,97%
6954 JP	89 672	0	73 326	0	0,77%
APPLE	63 041	0	0	0	0,00%
ALPHA BK3007	35 292	0	106 388	0	1,12%
ALPHAINC	47 179	0	0	0	0,00%
AMAZON COM	21 721	0	0	0	0,00%
AT AND T INC	52 649	0	104 014	0	1,09%
BBCP US	42 942	0	54 574	0	0,57%
BHF US	43 108	0	49 212	0	0,52%
BLK US	0	0	75 606	0	0,79%
DHT US	70 988	0	113 405	0	1,19%
DXC USD	25 582	0	24 291	0	0,26%
EUROB GA	41 116	0	124 568	0	1,31%
FACEBOOK	49 518	0	0	0	0,00%
FANUY US	31 523	0	0	0	0,00%
GALAXY COASMO	0	0	970	0	0,01%
GBX US	50 356	0	64 053	0	0,67%
GNK US	43 020	0	85 143	0	0,89%
HRB US	85 416	0	47 101	0	0,49%
IBKR US	70 671	0	74 257	0	0,78%
IBM US	43 361	0	52 718	0	0,55%
INTEL	55 757	0	33 005	0	0,35%
KD US	1 174	0	0	0	0,00%
KHC US	57 775	0	75 567	0	0,79%
KMX US	59 469	0	107 833	0	1,13%
MAERSKA DC	115 614	0	153 063	0	1,60%
META US	0	0	135 628	0	1,42%
MOL TRV 2017	33 619	0	0	0	0,00%
MT NA	72 699	0	68 853	0	0,72%
MTELEKOM	41 419	0	53 106	0	0,56%
NBK GRE II.	44 740	0	105 511	0	1,11%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
OTP DEMAT	0	0	59 649	0	0,63%
PETROM BUC	0	0	41 223	0	0,43%
RIBH	38 438	0	24 729	0	0,26%
SBLK US	45 779	0	82 357	0	0,86%
SSABA SS	45 733	0	146 704	0	1,54%
URW NA	44 248	0	115 793	0	1,21%
Futures ügyletek	-16 506	0	183 314	0	1,92%
IKH2CMDTY	7 771	0	0	0	0,00%
GXH2INDX	-5 526	0	0	0	0,00%
RTYH2INDX	-8 389	0	0	0	0,00%
NQH2INDX	-10 608	0	0	0	0,00%
UXYH2CMDTY	-1 679	0	0	0	0,00%
TYH2CMDTY	-3 298	0	0	0	0,00%
GCG2CMDTY	5 223	0	0	0	0,00%
IKH3CMDTY	0	0	21 805	0	0,23%
RXH3CMDTY	0	0	36 423	0	0,38%
GXH3INDX	0	0	37 929	0	0,40%
NQH23INDX	0	0	63 366	0	0,66%
UXYH3CMDTY	0	0	6 750	0	0,07%
GCG3CMDTY	0	0	17 041	0	0,18%
Forward ügyletek	0	-38 513	0	118 990	1,25%
USD220105FWD	0	-31 807	0	0	0,00%
EURUSD220119	0	-10	0	0	0,00%
EURUSD220119	0	-30	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-1 964	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-3 495	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-518	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-680	0	0	0,00%
EURUSD220216	0	-17	0	0	0,00%
USD220406FWD	0	198	0	0	0,00%
USD220406FWD	0	307	0	0	0,00%
EUR220413FWD	0	-1 178	0	0	0,00%
EUR220413FWD	0	-2 380	0	0	0,00%
EUR221116FWD	0	-1 215	0	0	0,00%
USD220119FWD	0	-6	0	0	0,00%
EUR220119	0	4	0	0	0,00%
USD220119FWD	0	59	0	0	0,00%
USD220126FWD	0	611	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-6	0	0	0,00%
EUR220209FWD	0	-14	0	0	0,00%
EURUSD220323	0	111	0	0	0,00%
EURUSD220323	0	84	0	0	0,00%
EUR220330FWD	0	3 602	0	0	0,00%
EUR220330FWD	0	-110	0	0	0,00%
USD220420FWD	0	-59	0	0	0,00%
EUR230116FWD	0	0	0	15 963	0,17%
EUR230222FWD	0	0	0	3 054	0,03%
EUR230222FWD	0	0	0	6 707	0,07%
EUR230306FWD	0	0	0	-1 928	-0,02%
USD230308FWD	0	0	0	23 799	0,25%
USD230308FWD	0	0	0	83 295	0,87%
EUR230322FWD	0	0	0	3 652	0,04%
EUR230322FWD	0	0	0	13 965	0,15%
EUR230322FWD	0	0	0	4 668	0,05%
EUR230329FWD	0	0	0	12 966	0,14%
USD230329FWD	0	0	0	47 157	0,50%
EURUSD230405	0	0	0	-3 243	-0,03%
EURUSD230405	0	0	0	10	0,00%
USD230419FWD	0	0	0	1 107	0,01%
EUR231129FWD	0	0	0	1 708	0,02%
EURUSD230215	0	0	0	22 763	0,24%
EUR230222FWD	0	0	0	-84 408	-0,89%
EUR230222FWD	0	0	0	-3 482	-0,04%
EUR230222FWD	0	0	0	-4 767	-0,05%
EUR230322FWD	0	0	0	-6 238	-0,07%
EUR230322FWD	0	0	0	-2 869	-0,03%
USD230419FWD	0	0	0	-13 052	-0,14%
USD230419FWD	0	0	0	-1 837	-0,02%

Vagyonelem	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Megoszlás
Swap ügyletek	0	12 455	0	-184 318	-1,93%
SW5230411	0	12 455	0	17 377	0,18%
SW270405	0	0	0	-87 542	-0,92%
SW270412	0	0	0	-54 266	-0,57%
SW320912	0	0	0	-4 852	-0,05%
SW241122	0	0	0	5 437	0,06%
SW250204	0	0	0	-60 472	-0,63%
Követelések	0	186 993	0	545 140	5,72%
Aktív időbeli elhatárolások	0	31	0	188	0,00%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	0	-16 924	0	-318 027	-3,33%
Összesen	2 837 350	2 251 471	7 984 707	1 552 251	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

2022. évi kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.12.19	2023.03.22	határidős	Eladás	846 317	EUR	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	Eladás	2 532 203	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	Vétel	846 317	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	Vétel	2 532 203	EUR	deviza
2022.12.14	2023.03.17	határidős	Eladás	9	USD	részvény
2022.12.14	2022.12.16	határidős	Vétel	6	USD	részvény
2022.12.14	2022.12.16	határidős	Vétel	3	USD	részvény
2022.12.14	2023.03.17	határidős	Eladás	7	EUR	részvény
2022.12.14	2022.12.16	határidős	Vétel	7	EUR	részvény
2022.12.14	2023.04.05	határidős	Eladás	50 000	USD	deviza
2022.12.14	2023.04.19	határidős	Eladás	100 000	USD	deviza
2022.12.14	2023.02.22	határidős	Eladás	260 000	EUR	deviza
2022.12.12	2022.12.20	határidős	Vétel	2	JPY	kötvény
2022.12.12	2023.04.19	határidős	Vétel	82 000	USD	deviza
2022.12.12	2023.02.22	határidős	Vétel	230 000	EUR	deviza
2022.12.07	2023.01.16	határidős	Eladás	1 155 700	EUR	deviza
2022.12.06	2023.03.08	határidős	Eladás	10	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Vétel	10	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Vétel	6	EUR	kötvény
2022.12.05	2023.04.19	határidős	Vétel	942 584	USD	deviza
2022.12.05	2022.12.07	határidős	Eladás	942 584	USD	deviza
2022.11.29	2023.11.29	határidős	Eladás	400 000	EUR	deviza
2022.11.29	2023.03.22	határidős	Eladás	10	USD	kötvény
2022.11.29	2022.12.20	határidős	Vétel	10	USD	kötvény
2022.11.29	2023.02.28	határidős	Vétel	8	USD	nyersanyag
2022.11.29	2022.12.30	határidős	Eladás	8	USD	nyersanyag
2022.11.28	2023.04.05	határidős	Eladás	494 031	USD	deviza
2022.11.28	2022.11.30	határidős	Vétel	494 031	USD	deviza
2022.11.21	2023.03.22	határidős	Vétel	230 000	EUR	deviza
2022.11.21	2023.03.22	határidős	Vétel	500 000	EUR	deviza
2022.11.21	2023.03.29	határidős	Eladás	1 800 000	USD	deviza
2022.11.17	2022.12.16	határidős	Eladás	3	EUR	részvény
2022.11.17	2022.12.16	határidős	Eladás	2	USD	részvény
2022.11.16	2022.12.07	határidős	Vétel	83 000	USD	deviza
2022.11.16	2023.02.22	határidős	Vétel	250 000	EUR	deviza
2022.11.14	2022.12.09	határidős	Eladás	1 155 700	EUR	deviza
2022.11.14	2023.03.29	határidős	Eladás	1 319 072	EUR	deviza
2022.11.07	2022.12.21	határidős	Vétel	85 000	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	Eladás	85 000	EUR	deviza
2022.11.07	2023.03.22	határidős	Eladás	455 000	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	Vétel	455 000	EUR	deviza
2022.11.04	2022.12.16	határidős	Vétel	1	USD	részvény
2022.11.04	2022.12.16	határidős	Vétel	1	EUR	részvény
2022.11.04	2022.12.16	határidős	Vétel	1	USD	részvény
2022.11.02	2022.12.08	határidős	Vétel	2	EUR	kötvény
2022.11.02	2022.12.20	határidős	Vétel	2	USD	kötvény
2022.10.27	2022.12.16	határidős	Vétel	2	EUR	részvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.10.24	2023.03.08	határidős	Eladás	450 000	USD	deviza
2022.10.24	2023.03.08	határidős	Eladás	1 575 000	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	Vétel	450 000	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	Vétel	1 575 000	USD	deviza
2022.10.21	2022.12.07	határidős	Vétel	55 000	USD	deviza
2022.10.19	2022.12.21	határidős	Eladás	105 000	EUR	deviza
2022.10.19	2022.12.21	határidős	Eladás	400 000	EUR	deviza
2022.10.11	2022.11.30	határidős	Eladás	85 000	USD	deviza
2022.10.11	2023.02.22	határidős	Eladás	170 000	EUR	deviza
2022.10.10	2023.02.22	határidős	Vétel	2 235 000	EUR	deviza
2022.10.10	2022.10.12	határidős	Eladás	2 235 000	EUR	deviza
2022.10.07	2022.12.16	határidős	Eladás	3	USD	részvény
2022.10.07	2022.12.30	határidős	Eladás	4	USD	nyersanyag
2022.10.04	2022.12.16	határidős	Vétel	4	USD	részvény
2022.10.04	2022.10.26	határidős	Eladás	65 000	USD	deviza
2022.10.04	2022.10.26	határidős	Eladás	185 000	USD	deviza
2022.10.03	2023.02.15	határidős	Vétel	799 773	USD	deviza
2022.10.03	2022.10.05	határidős	Eladás	799 773	USD	deviza
2022.09.29	2022.12.21	határidős	Eladás	70 000	EUR	deviza
2022.09.29	2022.12.21	határidős	Eladás	240 000	EUR	deviza
2022.09.28	2022.12.30	határidős	Vétel	4	USD	nyersanyag
2022.09.27	2022.12.20	határidős	Vétel	5	USD	kötvény
2022.09.20	2022.12.21	határidős	Eladás	70 000	EUR	deviza
2022.09.20	2022.12.21	határidős	Eladás	230 000	EUR	deviza
2022.09.16	2022.10.26	határidős	Eladás	150 000	USD	deviza
2022.09.16	2022.11.09	határidős	Eladás	115 000	EUR	deviza
2022.09.16	2022.11.09	határidős	Eladás	265 000	EUR	deviza
2022.09.14	2022.12.16	határidős	Eladás	4	USD	részvény
2022.09.14	2022.12.16	határidős	Eladás	5	USD	részvény
2022.09.14	2022.12.16	határidős	Eladás	7	EUR	részvény
2022.09.14	2022.12.16	határidős	Eladás	1	USD	részvény
2022.09.14	2022.09.16	határidős	Vétel	4	USD	részvény
2022.09.14	2022.09.16	határidős	Vétel	5	USD	részvény
2022.09.14	2022.09.16	határidős	Vétel	7	EUR	részvény
2022.09.14	2022.09.16	határidős	Vétel	1	USD	részvény
2022.09.12	2022.09.21	határidős	Eladás	3	USD	kötvény
2022.09.12	2022.12.20	határidős	Vétel	3	USD	kötvény
2022.09.09	2022.09.21	határidős	Vétel	3	USD	kötvény
2022.09.09	2022.12.08	határidős	Vétel	3	EUR	kötvény
2022.09.09	2022.12.20	határidős	Eladás	2	JPY	kötvény
2022.09.09	2022.09.20	határidős	Vétel	2	JPY	kötvény
2022.09.07	2022.12.08	határidős	Eladás	15	EUR	kötvény
2022.09.07	2022.12.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2022.09.07	2022.09.08	határidős	Vétel	15	EUR	kötvény
2022.09.07	2022.09.08	határidős	Vétel	6	EUR	kötvény
2022.09.07	2022.12.07	határidős	Vétel	46 000	USD	deviza
2022.08.31	2022.12.20	határidős	Eladás	20	USD	kötvény
2022.08.31	2022.09.21	határidős	Vétel	20	USD	kötvény
2022.08.30	2022.12.30	határidős	Vétel	8	USD	nyersanyag
2022.08.30	2022.09.30	határidős	Eladás	8	USD	nyersanyag
2022.08.29	2022.12.21	határidős	Eladás	686 317	EUR	deviza
2022.08.29	2022.12.21	határidős	Eladás	1 662 203	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.08.29	2022.08.31	határidős	Vétel	686 317	EUR	deviza
2022.08.29	2022.08.31	határidős	Vétel	1 662 203	EUR	deviza
2022.08.26	2022.11.30	határidős	Eladás	64 000	USD	deviza
2022.08.24	2022.09.08	határidős	Vétel	3	EUR	kötvény
2022.08.24	2022.09.30	határidős	Vétel	10	USD	kötvény
2022.08.22	2022.11.09	határidős	Vétel	200 000	EUR	deviza
2022.08.22	2022.11.09	határidős	Vétel	150 000	EUR	deviza
2022.08.16	2022.09.16	határidős	Eladás	1	EUR	részvény
2022.08.16	2022.09.16	határidős	Eladás	1	USD	részvény
2022.08.16	2022.10.31	határidős	Eladás	2	USD	nyersanyag
2022.08.15	2022.10.05	határidős	Vétel	175 000	USD	deviza
2022.08.15	2022.10.12	határidős	Vétel	200 000	EUR	deviza
2022.08.15	2022.12.07	határidős	Vétel	758 584	USD	deviza
2022.08.15	2022.08.17	határidős	Eladás	758 584	USD	deviza
2022.08.09	2022.09.16	határidős	Eladás	3	USD	részvény
2022.08.08	2022.11.30	határidős	Eladás	345 031	USD	deviza
2022.08.08	2022.08.10	határidős	Vétel	345 031	USD	deviza
2022.08.04	2022.08.17	határidős	Vétel	75 000	USD	deviza
2022.08.04	2022.08.10	határidős	Eladás	44 000	USD	deviza
2022.08.01	2022.11.23	határidős	Eladás	1 800 000	USD	deviza
2022.07.28	2022.08.17	határidős	Vétel	40 000	USD	deviza
2022.07.28	2022.10.12	határidős	Vétel	120 000	EUR	deviza
2022.07.28	2022.10.31	határidős	Vétel	2	USD	nyersanyag
2022.07.28	2022.07.29	határidős	Eladás	2	USD	nyersanyag
2022.07.26	2022.09.30	határidős	Vétel	8	USD	nyersanyag
2022.07.26	2022.08.31	határidős	Eladás	8	USD	nyersanyag
2022.07.25	2022.11.09	határidős	Eladás	340 000	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	Vétel	340 000	EUR	deviza
2022.07.25	2022.08.31	határidős	Vétel	40 000	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	Eladás	40 000	EUR	deviza
2022.07.19	2022.08.31	határidős	Eladás	350 000	EUR	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	Eladás	385 000	USD	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	Eladás	1 240 000	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	Vétel	535 000	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	Vétel	1 240 000	USD	deviza
2022.07.13	2022.09.21	határidős	Eladás	10	USD	kötvény
2022.07.12	2022.08.17	határidős	Vétel	39 000	USD	deviza
2022.07.12	2022.08.10	határidős	Eladás	54 000	USD	deviza
2022.07.07	2022.09.16	határidős	Vétel	2	USD	részvény
2022.07.06	2022.08.17	határidős	Vétel	55 000	USD	deviza
2022.07.04	2022.10.12	határidős	Vétel	1 915 000	EUR	deviza
2022.07.04	2022.07.06	határidős	Eladás	1 977 696	EUR	deviza
2022.07.01	2022.09.30	határidős	Vétel	6	USD	kötvény
2022.06.27	2022.10.05	határidős	Vétel	624 773	USD	deviza
2022.06.27	2022.06.29	határidős	Eladás	624 773	USD	deviza
2022.06.22	2022.08.17	határidős	Vétel	40 000	USD	deviza
2022.06.22	2022.08.10	határidős	Eladás	36 000	USD	deviza
2022.06.22	2022.07.06	határidős	Vétel	135 000	EUR	deviza
2022.06.15	2022.09.16	határidős	Eladás	4	USD	részvény
2022.06.15	2022.06.17	határidős	Vétel	4	USD	részvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.06.15	2022.09.16	határidős	Eladás	4	USD	részvény
2022.06.15	2022.06.17	határidős	Vétel	4	USD	részvény
2022.06.15	2022.09.16	határidős	Eladás	6	EUR	részvény
2022.06.15	2022.06.17	határidős	Vétel	6	EUR	részvény
2022.06.15	2022.09.21	határidős	Vétel	5	USD	kötvény
2022.06.14	2022.09.20	határidős	Eladás	2	JPY	kötvény
2022.06.10	2022.08.17	határidős	Vétel	37 000	USD	deviza
2022.06.10	2022.08.10	határidős	Eladás	34 000	USD	deviza
2022.06.10	2022.06.29	határidős	Vétel	89 000	USD	deviza
2022.06.10	2022.07.06	határidős	Vétel	128 000	EUR	deviza
2022.06.03	2022.09.08	határidős	Eladás	8	EUR	kötvény
2022.06.03	2022.06.08	határidős	Vétel	8	EUR	kötvény
2022.06.03	2022.09.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2022.06.03	2022.06.08	határidős	Vétel	6	EUR	kötvény
2022.06.01	2022.06.17	határidős	Eladás	2	USD	részvény
2022.05.30	2022.09.08	határidős	Eladás	10	EUR	kötvény
2022.05.27	2022.07.29	határidős	Vétel	2	USD	nyersanyag
2022.05.27	2022.05.31	határidős	Eladás	2	USD	nyersanyag
2022.05.27	2022.09.21	határidős	Eladás	15	USD	kötvény
2022.05.27	2022.06.21	határidős	Vétel	15	USD	kötvény
2022.05.27	2022.08.31	határidős	Vétel	8	USD	nyersanyag
2022.05.27	2022.06.30	határidős	Eladás	8	USD	nyersanyag
2022.05.27	2022.09.30	határidős	Eladás	16	USD	kötvény
2022.05.27	2022.06.30	határidős	Vétel	16	USD	kötvény
2022.05.23	2022.08.31	határidős	Eladás	1 312 203	EUR	deviza
2022.05.23	2022.08.31	határidős	Eladás	726 317	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	Vétel	1 312 203	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	Vétel	726 317	EUR	deviza
2022.05.20	2022.08.17	határidős	Vétel	26 000	USD	deviza
2022.05.20	2022.06.29	határidős	Vétel	90 000	USD	deviza
2022.05.20	2022.07.06	határidős	Vétel	150 000	EUR	deviza
2022.05.11	2022.06.30	határidős	Vétel	8	USD	kötvény
2022.05.09	2022.08.17	határidős	Vétel	446 584	USD	deviza
2022.05.09	2022.05.11	határidős	Eladás	446 584	USD	deviza
2022.05.03	2022.05.11	határidős	Vétel	100 000	USD	deviza
2022.05.03	2022.08.10	határidős	Eladás	55 000	USD	deviza
2022.05.03	2022.07.06	határidős	Vétel	100 000	EUR	deviza
2022.05.02	2022.08.10	határidős	Eladás	122 031	USD	deviza
2022.05.02	2022.05.04	határidős	Vétel	122 031	USD	deviza
2022.04.28	2022.06.17	határidős	Vétel	2	USD	részvény
2022.04.26	2022.05.11	határidős	Eladás	19 000	USD	deviza
2022.04.25	2022.07.27	határidős	Vétel	190 000	EUR	deviza
2022.04.25	2022.07.27	határidős	Vétel	410 000	EUR	deviza
2022.04.25	2022.08.03	határidős	Eladás	1 800 000	USD	deviza
2022.04.22	2022.07.06	határidős	Vétel	210 000	EUR	deviza
2022.04.22	2022.05.11	határidős	Vétel	41 000	USD	deviza
2022.04.22	2022.05.04	határidős	Vétel	37 000	USD	deviza
2022.04.14	2022.05.31	határidős	Vétel	2	USD	nyersanyag
2022.04.14	2022.05.04	határidős	Eladás	45 000	USD	deviza
2022.04.14	2022.07.27	határidős	Eladás	150 000	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.04.14	2022.07.27	határidős	Eladás	550 000	EUR	deviza
2022.04.14	2022.07.20	határidős	Eladás	100 000	USD	deviza
2022.04.14	2022.07.20	határidős	Eladás	350 000	USD	deviza
2022.04.14	2022.05.11	határidős	Vétel	132 468	USD	deviza
2022.04.14	2022.04.20	határidős	Eladás	132 468	USD	deviza
2022.04.13	2022.06.29	határidős	Vétel	95 000	USD	deviza
2022.04.11	2022.07.27	határidős	Eladás	200 000	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	Vétel	200 000	EUR	deviza
2022.04.11	2022.11.16	határidős	Eladás	519 072	EUR	deviza
2022.04.05	2022.06.17	határidős	Eladás	2	EUR	részvény
2022.04.04	2022.07.20	határidős	Eladás	435 000	USD	deviza
2022.04.04	2022.07.20	határidős	Eladás	890 000	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	Vétel	435 000	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	Vétel	890 000	USD	deviza
2022.03.30	2022.06.30	határidős	Vétel	8	USD	nyersanyag
2022.03.30	2022.04.29	határidős	Eladás	5	USD	nyersanyag
2022.03.30	2022.04.29	határidős	Eladás	5	USD	nyersanyag
2022.03.28	2022.07.06	határidős	Vétel	1 254 696	EUR	deviza
2022.03.28	2022.03.30	határidős	Eladás	1 254 696	EUR	deviza
2022.03.24	2022.04.20	határidős	Vétel	54 000	USD	deviza
2022.03.24	2022.05.04	határidős	Eladás	28 000	USD	deviza
2022.03.18	2022.06.17	határidős	Eladás	2	EUR	részvény
2022.03.21	2022.06.29	határidős	Vétel	350 773	USD	deviza
2022.03.21	2022.03.23	határidős	Eladás	350 773	USD	deviza
2022.03.10	2022.06.17	határidős	Eladás	4	USD	részvény
2022.03.10	2022.03.18	határidős	Vétel	6	USD	részvény
2022.03.10	2022.03.18	határidős	Vétel	3	USD	részvény
2022.03.10	2022.06.17	határidős	Eladás	3	USD	részvény
2022.03.10	2022.06.17	határidős	Eladás	1	EUR	részvény
2022.03.10	2022.03.18	határidős	Vétel	1	EUR	részvény
2022.03.09	2022.03.23	határidős	Vétel	81 500	USD	deviza
2022.03.09	2022.04.20	határidős	Eladás	20 000	USD	deviza
2022.03.07	2022.06.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2022.03.07	2022.03.08	határidős	Vétel	6	EUR	kötvény
2022.03.07	2022.04.29	határidős	Vétel	2	USD	nyersanyag
2022.03.07	2022.05.25	határidős	Eladás	200 000	EUR	deviza
2022.03.07	2022.05.25	határidős	Eladás	400 000	EUR	deviza
2022.03.04	2022.04.29	határidős	Vétel	2	USD	nyersanyag
2022.03.03	2023.03.06	határidős	Eladás	300 000	EUR	deviza
2022.03.02	2022.04.29	határidős	Vétel	3	USD	nyersanyag
2022.03.02	2022.06.08	határidős	Eladás	8	EUR	kötvény
2022.02.25	2022.03.18	határidős	Vétel	2	USD	részvény
2022.02.25	2022.04.06	határidős	Eladás	190 000	USD	deviza
2022.02.25	2022.04.06	határidős	Eladás	510 000	USD	deviza
2022.02.25	2022.05.25	határidős	Eladás	320 000	EUR	deviza
2022.02.25	2022.05.25	határidős	Eladás	720 000	EUR	deviza
2022.02.25	2022.06.21	határidős	Eladás	15	USD	kötvény
2022.02.25	2022.06.30	határidős	Eladás	24	USD	kötvény
2022.02.25	2022.03.22	határidős	Vétel	15	USD	kötvény
2022.02.25	2022.03.31	határidős	Vétel	24	USD	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.02.23	2022.06.17	határidős	Eladás	1	USD	részvény
2022.02.23	2022.06.17	határidős	Eladás	1	EUR	részvény
2022.02.18	2022.03.30	határidős	Vétel	114 000	EUR	deviza
2022.02.16	2022.05.11	határidős	Vétel	13 000	USD	deviza
2022.02.16	2022.05.04	határidős	Eladás	19 000	USD	deviza
2022.02.14	2022.05.04	határidős	Eladás	19 000	USD	deviza
2022.02.14	2022.02.16	határidős	Vétel	19 000	USD	deviza
2022.02.09	2022.03.30	határidős	Vétel	116 000	EUR	deviza
2022.02.09	2022.03.23	határidős	Vétel	74 000	USD	deviza
2022.02.07	2022.05.25	határidős	Eladás	206 317	EUR	deviza
2022.02.07	2022.05.25	határidős	Eladás	192 203	EUR	deviza
2022.02.07	2022.02.09	határidős	Vétel	206 317	EUR	deviza
2022.02.07	2022.02.09	határidős	Vétel	192 203	EUR	deviza
2022.02.04	2022.03.22	határidős	Eladás	5	USD	kötvény
2022.01.27	2022.04.29	határidős	Vétel	3	USD	nyersanyag
2022.01.27	2022.02.28	határidős	Eladás	5	USD	nyersanyag
2022.01.25	2022.03.18	határidős	Vétel	1	USD	részvény
2022.01.24	2022.05.11	határidős	Vétel	179 116	USD	deviza
2022.01.24	2022.01.26	határidős	Eladás	179 116	USD	deviza
2022.01.19	2022.04.20	határidős	Vétel	27 000	USD	deviza
2022.01.18	2022.03.22	határidős	Eladás	4	USD	kötvény
2022.01.17	2022.05.04	határidős	Eladás	48 031	USD	deviza
2022.01.17	2022.01.19	határidős	Vétel	48 031	USD	deviza
2022.01.17	2022.04.20	határidős	Vétel	28 468	USD	deviza
2022.01.17	2022.01.19	határidős	Eladás	28 468	USD	deviza
2022.01.17	2022.03.30	határidős	Vétel	47 678	EUR	deviza
2022.01.17	2022.01.19	határidős	Eladás	47 678	EUR	deviza
2022.01.12	2022.11.16	határidős	Eladás	500 000	EUR	deviza
2022.01.11	2022.03.30	határidős	Vétel	105 878	EUR	deviza
2022.01.03	2022.04.27	határidős	Eladás	1 800 000	USD	deviza

Nyitott pozíció 2022. év végén

Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Aktuális névérték / kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2023.03.22	határidős	Eladás	2 532 203	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	846 317	EUR	deviza
2023.04.05	határidős	Eladás	50 000	EUR	deviza
2023.02.22	határidős	Eladás	260 000	EUR	deviza
2023.04.19	határidős	Eladás	100 000	USD	deviza
2023.02.22	határidős	Vétel	230 000	EUR	deviza
2023.04.19	határidős	Vétel	82 000	USD	deviza
2023.01.16	határidős	Eladás	1 155 700	EUR	deviza
2023.04.19	határidős	Vétel	942 584	USD	deviza
2023.11.29	határidős	Eladás	400 000	EUR	deviza
2023.04.05	határidős	Eladás	494 031	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Vétel	500 000	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Vétel	230 000	EUR	deviza
2023.03.29	határidős	Eladás	1 800 000	USD	deviza
2023.02.22	határidős	Vétel	250 000	EUR	deviza
2023.03.29	határidős	Eladás	1 319 072	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	455 000	EUR	deviza
2023.03.08	határidős	Eladás	1 575 000	USD	deviza
2023.03.08	határidős	Eladás	450 000	USD	deviza
2023.02.22	határidős	Eladás	170 000	EUR	deviza
2023.02.22	határidős	Vétel	2 235 000	EUR	deviza
2023.02.15	határidős	Vétel	799 773	EUR	deviza
2023.03.06	határidős	Eladás	300 000	EUR	deviza
2023.02.28	határidős	Vétel	8	USD	nyersanyag
2023.03.17	határidős	Eladás	7	EUR	részvény
2023.03.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2023.03.17	határidős	Eladás	9	USD	részvény
2023.03.08	határidős	Eladás	10	EUR	kötvény
2023.03.22	határidős	Eladás	10	USD	kötvény

Ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	Névérték (HUF)	Szerződésből eredő követelés (HUF)	Szerződésből eredő kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
kamatcsere	HUF	2023.04.11	300 000 000		-	17 376 616
kamatcsere	EUR	2025.02.04	1 100 000			-60 472 274
kamatcsere	HUF	2027.04.05	600 000 000			-87 541 572
kamatcsere	HUF	2027.04.12	500 000 000			-54 266 202
kamatcsere	HUF	2032.09.12	400 000 000			-4 852 339
kamatcsere	EUR	2024.11.22	700 000			5 437 610

Az Alapkezelő kétfajta származtatott ügyletet kötött: egyrészt tőzsdei határidős pozíciókat, másrészt deviza határidős és kamatcsere ügyleteket spekulatív és fedezeti céllal. A határidős devizaügyletek keretében az Alapkezelő a portfólióban lévő deviza (jellemzően EUR és USD eszközök) határidős eladásával semlegesítette a nem kívánt devizahatást.

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2022-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2020. júniusában kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-343/2020. számú határozattal hagyott jóvá. A 2020.08.24-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás lehetővé teszi a fenti ügyletek közül a repo / fordított

repo ügyletek, illetve vétel-eladás / eladás-visszavásárlás ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (az Alap teljes hozam-csereügyletet továbbra sem köthet, értékpapírt kölcsönbe nem adhat és nem vehet).

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Sem az Alapkezelő tevékenységi körében, sem a tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2022-ben, az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonában áll. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya dinamikusan emelkedett 2022-ben is, a 2021. év végi 235 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 371 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így 4,53%-ra emelkedett a 2021. év végi 3,35%-ról.

Az Alapkezelő 2022-ben új alapot nem indított, viszont megkezdte két új alap indításának előkészítését, illetve az egyik alap esetében az indítás felügyeleti engedélyeztetését. Az Alapkezelő az év végén változatlanul 15 befektetési alapot kezelt.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2022-es év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

2022-ben tovább romlott a hazai inflációs helyzet, az áremelkedés üteme minden korábbi várakozást felülmúlt. A magyar gazdaságot egyébként is erős belső inflációs nyomás jellemezte a gyors bércsúszás miatt, az orosz-ukrán háború februári kitörésének következményei (nyersanyagár-sokk), illetve a tavaszi országgyűlési választásokat megelőző jelentős költségvetési élénkítés (SZJA-visszatérítés által fűtött kereslet) azonban súlyosbították a helyzetet.

A fenti tényezők hatására 7,4%-ról 24,5%-ra gyorsult az éves bázisú infláció tavaly Magyarországon, amire az 1990-es évek második fele óta nem volt példa.

A magas infláció, a háború okozta befektetői kockázatkerülési magatartás erősödése, a magyar gazdaság egyensúlyi helyzetének gyors és jelentős romlása, illetve ezekkel összefüggésben a forint hirtelen leértékelődése kényszerpályára állította a Magyar Nemzeti Bankot, amely január és szeptember között 4%-ról 13%-ra emelte irányadó egyhetes betét kamatát. Azonban ez sem tudta megállítani a forint zuhanását, az árfolyam ugyanis októberben a 430-as szint fölé ugrott az euróval szemben. Erre válaszul az MNB bevezette új irányadó eszközként az egynapos betéti rátát, melynek kamatát 18%-ban határozta meg. Ez a rendkívüli, 500 bázispontos kamatemelés már elegendő volt ahhoz, hogy a forint szabadesését megállítsa, és stabilizálja a hazai pénzpiacokat.

A rendkívül kedvezőtlen belső és külső környezet, illetve az ezzel párhuzamosan drámai mértékben megemelkedett hazai kamatszintek következtében 2022-ben folytatódott a 2021-ben elkezdődött drasztikus hozamemelkedés a magyar kötvénypiacon. A hozamok a görbe rövid oldalán az MNB szigorítása miatt valósággal kilöttek, a DKJ-hozamok több mint 10%-ponttal emelkedtek. Ahogy haladunk a hozamgörbe hosszú lejáratú szegmensébe irányába, úgy volt egyre kisebb mértékű a bázispontban mért hozamemelkedés, azonban még a 10 éves és annál hosszabb papírok esetében is 400 bázispont körüli emelkedést láthattunk. Emiatt a MAX-index összességében példátlan, több mint 16%-os eséssel zárta a 2022-es évet. Igaz, 25%-os mínuszban is tartózkodott október közepén az index, mielőtt az MNB bejelentette volna a hazai piacokat stabilizáló rendkívüli kamatemelését.

A nemzetközi kötvénypiac

A nagy jegybankok által korábban átmenetként aposztrofált inflációs nyomás nem akart enyhülni 2022 első felében, sőt, az orosz-ukrán háborús konfliktus hatására megugró nyersanyagárak tovább rontottak a helyzeten. A fejlett gazdaságokban hónapról-hónapra több évtizedes rekordok dőltek meg az inflációban, ami kamatemelésekre kényszerítette a központi bankokat. Az év végéhez közeledve a headline éves bázisú inflációs mutatókban mérséklődés jelei mutatkoztak több országban is, azonban ennek üteme visszafogottnak bizonyult. Ráadásul a mögöttes inflációs folyamatokat jobban megragadó maginflációs indexekben nem látszott érdemi enyhülés, fokozva ezzel egy elhúzódó inflációs küzdelem kockázatát.

Az inflációs kihívásokra válaszul a Federal Reserve márciusban kezdte meg kamatemelési ciklusát egy 25 bázispontos lépéssel, ezt követően azonban gyorsítani kényszerült a szigorítás ütemén, így májusban egy 50, júniusban pedig egy 75 bázispontos emelés következett. Decemberre a kamatsáv teteje 4,5%-ra emelkedett, ami másfél évtizede a legmagasabb szint volt. A kamatemelések mellett a Fed júniusban elkezdte csökkenteni a COVID-érában hatalmasra duzzadt mérlegfőösszegét, a mennyiségi szigorítás mértékét pedig szeptembertől növelte, tovább szigorítva ezzel a monetáris kondíciókat.

Eközben az Európai Központi Bank az év első felében gyorsan kivezette eszközvásárlási programját és a júniusi kamatdöntő ülésen megágyazott a kamatemelési ciklus júliusi kezdetének. Fél év alatt -0,5%-ról 2%-ra emelte az EKB az euróövezeti O/N betéti rátát, ami példátlan gyorsaságú és mértékű szigorítást jelentett, legutoljára 2008 végén tartózkodott hasonló magasságokban az O/N betéti ráta. A jegybankok infláció elleni küzdelmét nehezítette a vártnál ellenállóbbnak bizonyuló gazdasági aktivitás, illetve a feszes munkaerőpiacok által generált árnyomás. Ez különösen igaz volt az Egyesült Államok esetében.

A gyors kamatemelések, illetve további szigorítással kapcsolatos várakozások erősödése folyamatosan felfelé tolta a fejlett piaci kötvényhozamokat. Jellemzően a rövidebb lejáratú kötvények hozamai a hosszú kötvényeknél látottaknál nagyobb mértékben emelkedtek, a befektetők ugyanis azt árazták, hogy a jegybankok rövid távon kénytelenek lesznek túlszigorítani az infláció letörése érdekében, ami recessziót fog előidézni, melyre rövid időn belül kamatcsökkentéssel reagálhatnak a döntéshozók. A rövid lejáratú (1-2 éves) kötvényhozamok összességében 300-400 bázisponttal kerültek feljebb tavaly a fejlett piaci országokban, míg a hosszabb lejáratú (5 év és annál hosszabb) kötvények esetében ez az elmozdulás általánosságában 200-300 bázispontos volt. A feltörekvő piacokon ennél jóval nagyobb mozgások is előfordultak, különösen a sérülékeny fundamentumokkal rendelkező országoknál, amelyeket fokozottan érintett a Fed szigorítása által kiváltott feltörekvő piaci tőke kivonás.

A hazai/régiós részvényt piac

A közép-kelet-európai régió részvényeinek a fejlett piacokhoz hasonlóan nehéz időszaka volt 2022-ben. Év elején még felülteljesítőnek számítottak a környező országok tőzsdéi, mivel a hozamemelkedés inkább az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában volt meglepetés, viszont a régiós piacokon már 2021-ben elkezdődött a jegybanki szigorítás. Ezen felül a régiós tőzsdéken jellemzően pénzügyi és energetikai cégek szerepelnek nagyobb súllyal, amelyek eredményére a 2021-ben elindult hozam és nyersanyagár emelkedés támogatólag hatott. Az orosz-ukrán háború kirobbanásától kezdődően azonban drasztikusan változott a kép: a közép-kelet-európai országok makro kilátásai érdemben romlottak, a gáz ára jelentősen megugrott, további kamatemelésekre volt szükség a gyengülő devizák védelmében és a befektetők is magasabb elvárt hozamokat kezdtek árazni. Ezek a hatások változó mértékben érintették a különböző régiós országokat, részben a tőzsdéi részvények szektorösszetétel, részben az országok sérülékenysége miatt. A régiós piacok szeptember-októberben érték el a mélypontjukat, a leggyengébb teljesítményt mutató lengyel WIG index 40%-ot meghaladó mértékű esése mellett. Októbertől azonban az energiapiaci helyzet javulásával komoly részvényt piaci emelkedést láthattunk, a BUX végül 15%-os, a lengyel WIG 22%-os, a cseh PX 15%-os, míg a román BET index 11%-os eséssel zárta az évet.

A nemzetközi részvényt piac

A meghatározó részvényt piacok negatív teljesítményt értek el 2022-ben. Már az év eleje gyengén indult, tekintettel az emelkedő hozamkörnyezetre, és ehhez jött Oroszország háborúja Ukrajnával szemben. Az emelkedő hozamkörnyezet negatívan hat a részvények értékére, ahogy a jövőbeli cash-flow-k jelenértéke csökken, és ez a hatás erősebb a növekedési típusú részvények esetében. Ennek megfelelően, míg a világ vezető részvényindexe, az S&P 500 index 19%-ot esett 2022-ben, addig az inkább növekedési részvényeket tartalmazó Nasdaq 100 index 33%-kal került lejjebb. Ez utóbbi teljesítménnyel a Nasdaq index lett a leggyengébb a vezető részvényindexek közül. Európában az Euro Stoxx 50 index 14%-ot esett, ugyanakkor az euró önmagában is jelentősen, 6%-kal gyengült az USA dollárral szemben, tehát az európai részvényt piac valójában hasonló teljesítményt mutatott, mint az S&P 500. A japán tőzsde mindössze 11%-os eséssel zárta az évet, de a japán jen 14%-ot gyengült a dollárral szemben, így összességében a teljesítmény gyengén alakult. Kiemelhető még a kínai részvényt piac Shanghai Composite indexének -15%-os teljesítménye, illetve az isztambuli tőzsde csaknem 200%-os pozitív teljesítménye. Ugyanakkor a török piac esetében a deviza jelentős, 40%-os gyengülése árnyalja a teljesítményt, míg a kínai deviza is csaknem 9%-ot gyengült. Az orosz tőzsdeindex USA dollárban 38%-os eséssel zárta az évet, azonban itt komoly tőkekorlátozásokat vezettek be és a külföldi befektetőket kitiltották a piacról, tehát összességében nehezen megítélhető ez a teljesítmény. Az indiai és a brazil piac 4-5%-os emelkedéssel zárt, de összességében a fejlődő piacok alulteljesítették a fejlett piacokat.

Árúpiaci változások

Az árúpiacokon az energiapiaci fejlemények voltak a középpontban 2022-ben. Oroszország már 2021 ősze óta fegyverként használta a földgázt az Európai Unióval szemben, a folyamatos fenyegetések és a szállított mennyiség csökkentése következtében a földgáz ára egyre magasabb csúcspontokat ért el. Az európai földgázár pedig magával húzza egyrészt az európai áramarat, másrészt pedig az európai LNG import felfutása útján a világpiacon LNG árakat. Ennek szintén felhajtó hatása van az amerikai földgázra, valamint a szén árára, ahogy sok, főleg ázsiai országban inkább a szénerőműveket kezdték el üzemeltetni a földgáz-erőművek helyett. Az európai gázár augusztus végén érte el a maximumát az év eleji érték csaknem ötszörösén, amikor az államok siettek minél több gázt betárolni a téli időszakra. Ahogy folyamatosan nyilvánvalóvá vált, hogy lesz elég gáz részben a kedvező időjárás, részben a takarékosági intézkedések miatt, a gázár folyamatosan esett, és végül mindössze 13% körüli emelkedéssel zárta az évet.

Az olaj kissé háttérbe szorult a hírekben, ehhez képest az árfolyama csaknem 20%-ot emelkedett az év folyamán. Oroszország itt is jelentős kitermelő, és az arab országok sem siettek emelni a kitermelésüket az árak megfékezése céljából.

Az ipari nyersanyagok árai (vasérc, alumínium, nikkel, réz) általában emelkedtek az év elején, majd a második negyedévben jelentősen visszaestek, és nagyrészt negatív teljesítménnyel zárták az évet. A mezőgazdasági termékek árainak emelkedése év elején nagyrészt a világpiacon jelentős orosz és ukrán export veszélybe kerülése miatt történt, és a pozitív teljesítmény kitartott az év végéig. A nemesfémek piaca vegyesen alakultak, főleg a palládium jelentősen emelkedett az orosz-ukrán háború kirobbanásakor, de a többi árfolyama is emelkedett. Év vége felé a platina és az ezüst mutatott élénkület, mindkettő pluszban zárt, míg az arany és a palládium negatív tartományban fejezte be az évet.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő az Alap esetében sikerdíj struktúráját, és ahhoz kapcsolódóan Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a 2022-es év tekintetében évi 2% volt az Alap valamennyi sorozata esetében. Az Alapkezelő a Minimum Hozamkorlátot évente felülvizsgálja. Az Alapkezelő a 2022-es év végén elvégezte a felülvizsgálatot (és annak megfelelően módosította az Alap kezelési szabályzatát), aminek eredményeképp az Alap „A” sorozata esetében 11%, az „E” sorozat esetében 2,5%, az „U” sorozat esetében pedig 3,5%-os Minimum Hozamkorlát került megállapításra a 2023-as évre vonatkozóan (az alkalmazott Minimum Hozamkorlát nem jelent az Alap bármely sorozata teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet, a sikerdíj elszámolás alapjául szolgál). A „Q” jelű sorozat esetében a sikerdíj eltörlésre került, így Minimum Hozamkorlát sem került megállapításra.

A fenti változások az Alap 2022-ben megvalósított befektetési politikáját és időszaki teljesítményét nem befolyásolták.

A befektetési politikára ható egyéb tényező nem merült fel az időszak során.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2022-ben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2022-es évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2022. év
Rögzített jövedelem összesen:	270
Változó jövedelem összesen*:	116
Kedvezményezettek száma:	29
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0 Ft

* A változó jövedelem az éves bónuszon felül egyéb kifizetéseket is tartalmaz.

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2022-es időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2022. év
Felső vezetés	101
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	190
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	0

c) Az adott évre vonatkozó javadalmazásainak és juttatásainak kiszámítási módja:

A Fix javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Bérjellegű kifizetések (alpbér, szabadság idejére járó kifizetés stb.), Pótlék jellegű kifizetések, a Cafeteria keret és Egyéb juttatások (pl. gépkocsi juttatás értéke, iskolakezdési támogatás, munkába járás költségtérítése), valamint a kilépéshez kapcsolódó törvény szerinti kötelező kifizetéseket.

A Változó javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Éves bónusz összege, Munkaköri juttatás valamint a kilépéshez kapcsolódó, a törvény által előírtakon felüli kifizetések.

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2022-ben is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának. A szabályzat két alkalommal is változott 2022-ben. A Javadalmazási Politika első, a csoportszintű szabályok változás miatt szükségessé vált módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2022. június 20-án fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja szintén 2022. június 20. volt. A Javadalmazási Politika második, a teljesítmény mérési és bónusz kifizetési rendszert érintő módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2022. november 29-én fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja 2022. december 08. volt.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika kétszer módosult 2022 során. A módosítások során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű szabályzat változása miatti módosítások:

- a munkaköri juttatás kifizetőségéhez kapcsolódó előfeltételek (minimális teljesítmény elvárások) meghatározása
- a döntéshozó szervek szerepkörének felülvizsgálata
- a cél bónusz szint felülvizsgálata egyes munkaköri csoportokban
- a teljesítmény mérési és bónusz kifizetési rendszer felülvizsgálata miatti módosítások:
 - a cél bónusz szint felülvizsgálata egyes munkaköri csoportokban
 - a bónuszkeret meghatározásának kiegészítése az Alapkezelő teljesítményére vonatkozó teljesítménymérővel

X. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Árazási Bizottság dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2022.12.30-án meglévő illikvidnek minősített eszközök:

- 1.) Magyar Fejlesztési Bank 2023/06/28 kötvény (ISIN kód: HU0000360821)
Kitettség: 2,26%
- 2.) Erste Bank 2026/02/04. (ISIN kód: AT0000A2VCV4)
Kitettség: 4,18%
- 3.) Unicredit Bank 2027/02/22 (ISIN kód: XS2447760351)
Kitettség: 1,83%
- 4.) Magyar Export Import Bank 2023/09/07 kötvény (ISIN kód: HU0000361878)
Kitettség: 2,57%
- 5.) Magyar Export Import Bank 2023/08/10 kötvény (ISIN kód: HU0000361837)
Kitettség: 6,97%
- 6.) Magyar Fejlesztési Bank 2024/06/26 kötvény (ISIN kód: HU0000361779)
Kitettség: 10,04%
- 7.) Raiffeisen Bank 2028/06/30 (ISIN kód: XS2496319810)
Kitettség: 4,11%

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 3

Az Alap befektetési politikájának 2021. decemberi változása nyomán a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia portfólió teljesítményén alapulnak. Ez alapján az Alap a 3. kockázati kategóriába tartozik. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az alap vagyont jelentős részben részvényekbe, illetve vállalati kötvényekbe fekteti. A szintetikus mutató számításának a módszertana 2022 decemberétől megváltozott, ezért a mutató értéke, a korábbiakban feltüntetett értékekkel nem összehasonlítható.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockázatot érték mutatók számításához.

XI. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbfvt. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak alapján számított korlát egyikét sem:

a) a jogszabályi rendelkezések alapján számított nettó kockázati kitettséget az alábbi táblázat alapján meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az Alap Nettó eszközértékének a kétszeresét,

A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz	Szorószám
a) Deviza	0,25
b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,25
c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,15
d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések	0,10
e) Az a)-d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz	1,00

b) a jogszabályi rendelkezések alapján számított nettó kockázati kitettséget a fenti korrekció nélkül meghatározott értéken figyelembe véve az Alap Nettó eszközértékének nyolcszorosát.

b) Az Alap szorzószámokkal korrigált teljes nettó kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 128,36%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 197,26%

XII. Mérlegfordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek 2020. év elejétől, amely események közvetett hatása a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig elsősorban a kiemelkedően magas hazai, és az érdemben magasabb globális inflációs környezetben és jelentős jegybanki szigorításban jelentkezett. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik, illetve maga a konfliktus esetében is van esély további eszkalációra, tekintve, hogy a felek álláspontja nem közeledett, békekötési szándék egyik oldalról sem látható. Ezen kockázatok, illetve a pénzromlás magas üteme, a magas kamatszint, ha tartós marad, hatással lehet a hazai lakosság megtakarítási képességére és hajlandóságára, a befektetési alapok vonzerejére.

A magasabb kamatkörnyezet közvetlen hatással volt az állampapírpiacon 2022-es teljesítményére, illetve az állampapírpiacon elvárt hozamokra is. Többek közt ennek egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar átterjedt az európai bankrendszerre is. A pániknak több kisebb amerikai bank is áldozatul esett, Európában pedig a Credit Suisse csődjéhez vezetett. Bár ezekben az esetekben jelentős egyedi hatások is jelen voltak, szükségessé vált a vezető jegybankok rendszerszintű beavatkozása. A gyors intézkedéseknek köszönhetően a tőzsdei árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett, jelenleg úgy tűnik, nem alakult ki globális bizalmi válság.

Bár a háborús konfliktus alakulása és a bankrendszert érintő fejlemények, illetve ezek következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatot, 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 jelentésben, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap sem közvetlen, sem közvetett Credit Suisse kitétséggel, és egyéb, a fenti kockázatok miatt azonosított, bemutatást igénylő kitétséggel nem rendelkezett.

Budapest, 2023. április 25.



Simon Péter Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektető Alapkezelő Zrt.