



**RSM**

Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok  
Alapja  
2021. évi éves beszámolójához

## TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 20.422.760 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.408.519 E Ft (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

### A vélemény alapja

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

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

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

### **Egyéb információk: Az üzleti jelentés**

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

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

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

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

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

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

### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

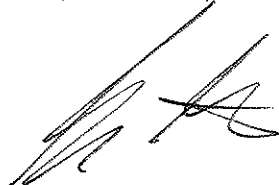
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas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

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

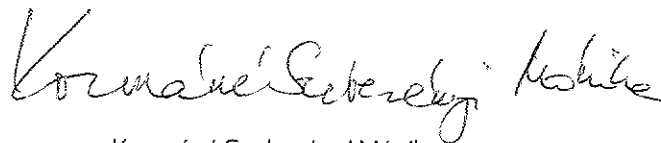
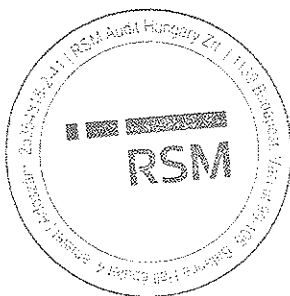
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet 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, 2022. április 27.



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


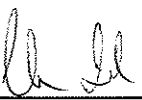


Kozmáné Szeberényi Mónika  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005430

## Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

MÉRLEG	eFt-ban 2020. december 31.	eFt-ban 2021. december 31.
	<b>A / Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>12 443 938</b>	<b>20 260 042</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>550 022</b>	<b>1 619 982</b>
1 Követelések	550 022	1 619 982
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>11 367 284</b>	<b>16 306 453</b>
1 Értékpapírok	10 025 436	14 571 246
2 Értékpapírok értékelési különbözete	1 341 848	1 735 207
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	1 341 848	1 735 207
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>526 632</b>	<b>2 333 607</b>
1 Pénzeszközök	526 632	2 333 607
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>24 587</b>	<b>41 676</b>
1 Aktív időbeli elhatárolások	24 587	41 676
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>D / Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-6 848</b>	<b>121 042</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>12 461 677</b>	<b>20 422 760</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>12 389 720</b>	<b>20 248 025</b>
<b>I. Indulótőke</b>	<b>6 223 293</b>	<b>9 536 319</b>
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	45 524 858	49 909 851
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-39 301 565	-40 373 532
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>6 166 427</b>	<b>10 711 706</b>
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	1 344 781	3 960 292
2 Értékelési különbözet tartaléka	1 335 000	1 856 249
3 Előző évek eredménye	3 303 136	3 486 646
4 Üzleti év eredménye	183 510	1 408 519
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>70 410</b>	<b>172 558</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>70 410</b>	<b>172 558</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 547</b>	<b>2 177</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>12 461 677</b>	<b>20 422 760</b>

Budapest, 2022. április 27.


  
 Simon Péter János  
  
 Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.


## Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

### Eredménykimutatás

	eFt-ban <b>2020.</b>	eFt-ban <b>2021.</b>
<b>I Pénzügyi műveletek bevételei</b>	1 818 161	2 241 213
<b>II Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	1 580 122	756 098
<b>III Egyéb bevételek</b>	97 459	140 078
<b>IV Működési költségek</b>	148 190	211 546
<b>V Egyéb ráfordítások</b>	3 798	5 128
<b>VI Fizetett, fizetendő hozamok</b>	0	0
<b>VII Tárgyévi eredmény</b>	<b>183 510</b>	<b>1 408 519</b>

Budapest, 2022. április 27.

  
Simon Péter János

  
Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

a 2021. december 31-ével végződő évről

### 1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alap (továbbiakban: Alap) 1999. január 19-én került nyilvántartásba vételre az ÁPTF-nél 501.660.000,- forint induló saját tőkével.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Az Alap befektetési politikája 2002. június 24. - én megváltozott, és ezt tükröződően az Alap neve Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia Alapra változott.

Az Alap neve (Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja) és a befektetési politikája 2017. február 6-án megváltozott.

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF/MNB határozat száma és kelte:

ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000702774

ISIN azonosító „B” sorozat: HU0000708888

ISIN azonosító „E” sorozat: HU0000718531

ISIN azonosító „U” sorozat: HU0000719968

ISIN azonosító „Q” sorozat: HU0000722855

ISIN azonosító „R” sorozat: HU0000724406

„A” sorozat: 110.120/1998, 1998. december 23.

„B” sorozat: KE-III-437/2010., 2010. október 27.

„E” sorozat: HKE-III-867/2016., 2016. december 27.

„U” sorozat: H-K-III-23/2018., 2018. január 05.

„Q” sorozat: H-K-III-434/2019., 2018. július 22.

„R” sorozat: H-K-III-708/2019., 2019. december 14.

A befektetési jegyek névértéke:

2 Ft

2 Ft

1 EUR

1 USD

1 Ft

1 Ft

Az Alap műgött 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://alpok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentések>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Simon Péter János Váradai Zoltán	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A 2051 Białorbágy, Hochwort Mihály u. 2. 2. ajtó
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt. SPB Befektetési Zrt. Concorde Értékpapír Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118. 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
Letételező:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló társaság:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló:	Kozmáné Szeberényi Mónika Regisztrációs szám: 005430 Igazolvány szám: 005429	2161 Csomád, Napsugár utca 28.

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy: Góspár Tibor 2330 Dunaharaszti, Király utca 38.

NGM regisztrációs szám: 168480

### 2. Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthoz, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap folyamatosan fenntartott portfóliója vegyes (multi-asset) portfólió, azaz a portfólió kötvény-, részvény- és egyéb kiteltséget egyaránt tartalmaz, az eszközcsoporthoz pedig vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve derivatívákon keresztül fedli le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzügyi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes (multi-asset) alapok.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége az „A” és „B” jelű forintos sorozatokra értelmezve egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 34,90%-ot (kockázattal érték vagy VaR limit).

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

Az Alapkezelő a tervezett portfólió struktúráján az Alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen Kezelési Szabályzatban, a Kbtv.-ben és a kollektív befektetési formák befektetési és hitefelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében.

Az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseihez hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változtatások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.



### 3. Számviteli politika összefoglalása

#### 3.1. Számviteli irányelvek

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

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

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

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

#### 3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 31.

#### 3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

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

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

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövőírás nem történik.

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

A portfólió értékelési elvei a következők:

Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök	Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök
<p>A 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet alapján az Alap által megszerzett értékpapírnak az érintett rendelet 2.§ (1) bekezdésében és a 3.§ (1) bekezdésének a), b), e), f) és g) pontjában meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie:</p> <p>a) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami</p> <p>aa) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci árat vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árat jelenti,</p> <p>ab) az aa) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti,</p> <p>b) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami</p> <p>ba) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésre bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti,</p> <p>bbb) a b) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - az Alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információt jelenti,</p>	<p>A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőkon vagy más megbízható adatszolgáltató (Telegraf, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.</p> <p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróórak egyértelműen nem határozható meg, a Letétkelőző dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírűnyökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróórak T napig felhalmozott kamattal korrigált értéke alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <p>§ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi</p> <p>§ az adott eszközt a Letétkelőző egyéb ok miatt illikvidé nyilvánította</p> <p>§ újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés</p> <p>§ rendkívüli helyzetek</p>
<p>A nem Kibocsátási Pénzben nyilvánított, azaz külföldi portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos devizárfolyamok alapján kell értékelni.</p> <p>Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kötés, a Letétkelőző jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.</p> <p>Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <p>§ az adott eszköz kereskedését felfüggesztik</p> <p>§ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi</p> <p>§ az adott eszközt a Letétkelőző egyéb ok miatt illikvidé nyilvánította</p> <p>§ újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés</p> <p>§ rendkívüli helyzetek</p>	<p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <p>§ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi</p> <p>§ az adott eszközt a Letétkelőző egyéb ok miatt illikvidé nyilvánította</p> <p>§ új értékpapír, amelyre még nem jegyeztek árat</p> <p>§ rendkívüli helyzetek</p>

A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési politikája fogalmaz meg irányvonalat. Az Értékelési politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkelőzőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során.

#### Betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével kell meg növelni.

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

#### 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 AKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az AKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az AKK 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 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.

#### 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 AKK 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 árfolyamkötés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

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 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.

#### Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)

A Letétkelőző 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.

#### Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a Letétkelőző által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

#### Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

#### A kötelezettségek értékelése

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 származtatott eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek):

#### Tőzsdén kívüli határidős vételi és eladási megállapodások (forward)

A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

#### Tőzsdén kívüli opciós ügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

#### Tőzsdén kívüli cserügyletek

Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

#### Tőzsdén kívüli CFD ügyletek

A nyitár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteiként kell értékelni.

#### **Tőzsdei származtatott ügyletek**

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

Amennyiben valamely eszköz értékeléséhez modell alkalmazása mellett dönt a Letételező, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása keretében leggyakrabban használt derivatív eszközök esetében az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul. A Letételező ettől eltérő modell alkalmazása mellett is dönthet.

#### **Opciók**

A plain vanilla opciók esetén a Black-Scholes-Merton modell alkalmazandó. A modell alkalmazása során az alaptermék volatilitását múltbeli adatok alapján kell becsülni, vagy ha az alapterméknek létezik likvid derivatívája, akkor az abból visszaszámolt volatilitás is alkalmazható. A képletben használt kockázatmentes kamatláb hozamgörbe becslési módszerek alapján határozandó meg.

Egyéb útvonalfüggő vagy speciális kifizetésfüggvénnyel rendelkező opciók esetén monte carlo szimuláció segítségével kell az opciókat árazni. Mivel a modell pontos paramétereit csak a tényleges termék/konstrukció ismeretében adhatók meg, ezért ezeket meghatározni a Letételező hatásköre.

#### **Deviza Forwardok és Swapok**

Az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell kiszámolni az adott lejáratra vonatkozó swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni az aznapi MNB árfolyamhoz. Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét. Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamatlábbal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

#### **Kamat Swapok**

A Bloomberg által felkínált árazási modell.

#### **Tőzsdei határidős ügyletek (futures)**

Tőzsdei határidős vételi ügyletek esetén a pozíció értéke az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének (elméleti határidős ár) és a határidős ügylet kötési árfolyamának a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Tőzsdei határidős eladási ügyletek esetén a pozíció értéke az ügylet kötési árfolyamának és az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének a különbségeként adódik, forintra átszámítva.

Az alaptermék felkamatoztatása során figyelembe kell venni az alaptermék hozamlizetését és az alaptermék devizájában denominált államkötvényekből becsült hozamgörbe megfelelő pontját.

#### 4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

##### 4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

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

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2021. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához. A beszámoló összeállítása során nem merült fel olyan információ, mely alapján az egyes értékpapírok esetében alkalmazott utolsó elérhető piaci ár, és a fordulónap közötti állapot között jelentős eltérés merült volna fel.

A devizaérték lorintra számítása az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon történik.

##### Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési			Mérleg szerinti összeg eFt-ban
		érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	
URW NA	EUR	374 463	-48 448	0	326 014
<b>Összesen</b>		<b>374 463</b>	<b>-48 448</b>	<b>0</b>	<b>326 014</b>

##### Államkötvények, diszkontpapírok

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési			Mérleg szerinti összeg eFt-ban
		érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	
USTRE 220111	USD	913 050	-1 066	0	911 984
<b>Összesen</b>		<b>913 050</b>	<b>-1 066</b>	<b>0</b>	<b>911 984</b>

##### Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési			Mérleg szerinti összeg eFt-ban
		érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	
ACCO PRIZ	HUF	264 587	15 149		279 736
AEGON ALFA	HUF	310 450	25 556		336 006
AEGON MMAX I	HUF	89 010	-2 604		86 406
CON CITADELL	HUF	339 215	26 568		365 783
CON CL GL	HUF	296 537	55 281		351 818
CON SUPERP.A	HUF	144 944	-5 719		139 225
EIMI LN	USD	301 111	-6 925		294 186
OTP EMDA	HUF	148 252	29 292		177 544
OTP FKINCS A	HUF	131 140	22 223		153 363
OTP SUPRA	HUF	138 494	-31 269		107 225
OTP UJ EUR A	HUF	182 533	7 379		189 912
RAFORTE A	HUF	67 419	6 402		73 821
RAFORTE Q	HUF	187 156	8 664		195 820
RAIA A UJ	HUF	119 729	1 764		121 493
RAIA C UJ	HUF	1 054 406	530 613		1 585 019
RAIA D UJ EUR	EUR	362 110	29 498		391 608
RARA R	HUF	931 187	197 909		1 129 096
RCBINFLSHT	EUR	1 906 611	297 259		2 203 870
RCM EM BOND	EUR	288 445	29 761		318 206
RCM EN EQUIT	EUR	316 115	-143		315 972
RCM FE.EM.LB	EUR	709 500	29 555		739 055
RCM FEL B.FV	EUR	1 861 196	146 221		2 007 417
RCM GASP	EUR	1 000 509	204 258		1 204 767
RCM HEAL.ESG	EUR	303 639	20 587		324 226
RCM304EUCOVT	EUR	771 645	55 746		827 391
RCM314FVT	EUR	478 080	68 055		546 135
RCMOESTERAKT	EUR	308 255	13 374		321 629
RETALON Q	HUF	271 458	10 267		281 725
<b>Összesen</b>		<b>13 283 733</b>	<b>1 784 721</b>	<b>0</b>	<b>15 068 454</b>
<b>ÖSSZESEN</b>		<b>14 571 246</b>	<b>1 735 207</b>	<b>0</b>	<b>16 306 452</b>

##### 4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözeteit a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti.

##### Pénzeszközök (adatok eFt-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
Folyószámla HUF	296 147	1 723 166
Devizaszámla EUR	130 956	413 138
Devizaszámla USD	99 411	188 218
Devizaszámla GBP	64	69
Devizaszámla CAD	0	8 963
Devizaszámla JPY	54	53
	<b>526 632</b>	<b>2 333 607</b>

##### 4.3. Elhatárolások részletezése

##### Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
Folyószámla kamat (HUF) elhatárolása	0	0
Trailer fee elhatárolása	24 555	41 645
	<b>24 555</b>	<b>41 645</b>

##### Költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
LEI kód fenntartási költsége	32	31
	<b>32</b>	<b>31</b>

##### Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	519	534
Felügyeleti díj (MNB)	1 004	1 630
Bankforgalmi jutalék	3	0
Negatív kamat	0	13
KÉTER díj	21	0
	<b>1 547</b>	<b>2 177</b>

## 4.4. Követelések részletezése (adatok e Ft-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	1 987	0
Óvadék	10 954	0
Nem lezárt Futures ügyletekből származó követelés	20 663	12 157
Futures ügyletek alapletéti számla követelése	516 418	1 591 691
Különléte r.l egyéb kötelezettség	0	16 134
	<b>550 022</b>	<b>1 619 982</b>

## 4.5. Rövid lejáratú kötelezettségek részletezése (adatok e Ft-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
Belföldi szállítók	13 617	22 802
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	7 836	0
Nem lezárt Futures ügyletekből származó kötelezettség	47 929	140 727
Befektetési alapok különadója	1 028	1 610
Értékpapírforgalmazásból származó kötelezettség (*)	0	7 419
	<b>70 410</b>	<b>172 558</b>

(\*) Az Alap a tárgyév végén az alábbi, pénzügyi rendezés tekintetében következő évre áthúzódó tranzakciókat indította:

Nem volt áthúzódó tranzakció

## 4.6. Származékos ügyletek értékelési különbözete

(Részletek a 4. sz. melléklet II/6. pont alatt)

Az Alap 33 db forward határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2022-ben lesz esedékes.

-2 501

Az Alap 18 db futures határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2022-ben lesz esedékes.

123 543

Értékelési különbözet (eFt)

121 042

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	2021.12.31 eredmény	2021.12.31; pénzügyileg elszámolt eredmény	Piaci érték 2021.12.31.
OATH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0,00	-6 553 440	-6 553 440
OATH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0,00	-1 154 970	-1 154 970
XMH2CMDTY	AUD	2022.03.15	-2 957 941,00	-4 234 778	-7 192 719
TPH2INDX	JPY	2022.03.10	0,00	-212 198	-212 198
CNH2CMDTY	CAD	2022.03.22	1 152 360,00	18 483 854	19 636 214
IKH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0,00	1 859 760	1 859 760
OEH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0,00	7 826 490	7 826 490
OEH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0,00	1 859 760	1 859 760
RXH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0,00	5 332 050	5 332 050
VGH2INDX	EUR	2022.03.18	0,00	14 270 153	14 270 153
ZH2INDX	GBP	2022.03.18	-1 185 881,00	7 624 453	6 438 572
UXYH2CMDTY	USD	2022.03.22	1 816 851,00	13 572 945	15 389 796
ECH2CURNCY	USD	2022.03.14	-4 447 977,00	2 428 982	-2 018 995
FCIH2INDX	USD	2022.03.18	0,00	7 920 127	7 920 127
FVH2CMDTY	USD	2022.04.05	594 256,00	3 969 591	4 563 847
UBPH2INDX	USD	2022.03.18	0,00	7 386 061	7 386 061
XLBH2INDX	USD	2022.03.18	0,00	9 595 788	9 595 788
ZWPH2INDX	USD	2022.03.21	0,00	38 596 635	38 596 635
<b>Összesen</b>			<b>-5 028 332</b>	<b>128 571 263</b>	<b>123 542 931</b>

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

Megnevezés - vételi	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés értéke		Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF)
			Kötési ár (HUF)	fordulónapi értéke (HUF)	
XMH2CMDTY	AUD	3 927 069	929 655 016	907 977 596	
CNH2CMDTY	CAD	2 490 480	637 762 118	645 457 702	
OATH2CMDTY	EUR	996 660	367 767 540	362 295 877	
OATH2CMDTY	EUR	166 280	61 357 320	61 029 748	
VGH2INDX	EUR	1 290 453	476 176 973	473 634 781	
ZH2INDX	GBP	791 008	348 067 197	339 674 606	
TPH2INDX	JPY	99 675 000	282 010 478	286 057 283	
FCIH2INDX	USD	492 524	160 419 829	159 961 782	
FVH2CMDTY	USD	3 131 375	1 019 920 151	1 022 080 800	
UBPH2INDX	USD	1 225 361	399 112 234	397 972 649	
UXYH2CMDTY	USD	3 027 938	986 229 523	988 318 800	
XLBH2INDX	USD	691 589	225 257 408	224 614 231	
ZWPH2INDX	USD	3 808 300	1 240 401 393	1 236 859 671	
<b>Összesen követelés</b>			<b>9 752 975 108</b>		
<b>Összesen kötelezettség</b>				<b>9 754 988 956</b>	

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

Megnevezés / ügylet típusa	Lejárát	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés (HUF)	Szerződésből eredő kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
<b>vételi ügyletek</b>					
EUR220112FWD	2022.01.12	623 000	229 887 000	232 671 810	-2 589 363
EUR220112FWD	2022.01.12	352 000	129 888 000	127 300 160	2 895 306
EUR220112FWD	2022.01.12	508 000	187 452 000	184 866 768	2 741 282
EUR220112FWD	2022.01.12	356 000	131 364 000	125 012 960	6 457 327
EUR220202FWD	2022.02.02	428 950	158 282 550	156 266 465	2 622 143
EUR220202FWD	2022.02.02	1 544 550	569 938 950	562 517 367	9 603 367
EUR220330FWD	2022.03.30	1 317 122	486 018 018	491 246 992	-337 415
EURUSD220119	2022.01.19	520 000	191 880 000	190 912 962	1 026 833
EURUSD220119	2022.01.19	300 000	110 700 000	113 542 506	-2 807 855
EURUSD220119	2022.01.19	316 000	116 604 000	120 753 400	-4 112 880
USD220128FWD	2022.01.26	71 944	23 432 880	23 245 819	245 391
USD220128FWD	2022.01.26	303 000	98 690 130	94 857 180	4 070 773
USD220128FWD	2022.01.26	1 613 648	525 581 290	496 293 579	30 531 406
<b>eladási ügyletek</b>					
EUR220105FWD	2022.01.05	2 910 000	1 043 133 150	1 073 790 000	-30 853 207
EUR220202FWD	2022.02.02	1 544 550	562 888 079	569 938 950	-9 233 918
EUR220209FWD	2022.02.09	2 903 771	1 052 079 790	1 071 491 499	-24 444 699
EUR220209FWD	2022.02.09	17 045	6 175 659	6 289 605	-143 489
EUR220209FWD	2022.02.09	5 969	2 162 658	2 202 561	-50 249
EUR220209FWD	2022.02.09	175 305	63 515 631	64 687 545	-1 475 763
EUR220413FWD	2022.04.13	10 265	3 834 183	3 787 785	-4 041
EUR220413FWD	2022.04.13	3 811	1 423 485	1 406 259	-1 500
EUR220413FWD	2022.04.13	89 823	33 550 687	33 144 687	-35 360
EUR220413FWD	2022.04.13	4 605 474	1 694 630 213	1 699 419 906	-27 123 445
EUR220413FWD	2022.04.13	14 388	5 294 208	5 309 172	-84 737
EUR220413FWD	2022.04.13	7 040	2 590 438	2 597 760	-41 461
EUR220413FWD	2022.04.13	189 454	69 713 494	69 908 526	-1 115 769
EURUSD220119	2022.01.19	261 000	98 745 826	96 309 000	2 406 707
EURUSD220119	2022.01.19	2 674 499	1 021 268 916	966 890 131	34 069 390
EURUSD220119	2022.01.19	212 000	81 790 341	78 228 000	3 537 784
USD220406FWD	2022.04.06	1 244 221	410 456 066	405 255 222	1 003 642
USD220406FWD	2022.04.06	7 610	2 510 463	2 478 653	6 139
USD220406FWD	2022.04.06	2 730	900 600	889 188	2 202
USD220406FWD	2022.04.06	74 158	24 463 983	24 154 002	59 819
<b>Összesen</b>			<b>9 140 844 689</b>	<b>9 117 466 479</b>	<b>-2 500 810</b>

#### 4.7. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és likviditásának megővésére tett értékbeli ígéretet.

#### 4.8. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések.

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

A pénzügyi műveletek bevételeinek részletezése	2020.	2021.
Folyószámlakamat	837	0
Kapott osztalék, részesedés	0	856
Kapott kamat pint	0	4 736
Értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége	776 903	1 205 885
Forward ügyletek nyeresége	98 548	236 522
Futures ügyletek nyeresége	723 152	605 977
Devizás mérlegfőtételeken realizált árfolyamnyereség	218 721	187 237
<b>Összesen</b>	<b>1 818 161</b>	<b>2 241 213</b>

A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése	2020.	2021.
Fizetett kamatok	0	0
Értékpapír értékesítés árfolyamvesztése	755 293	237 114
Forward ügyletek vesztesége	318 287	144 122
Futures ügyletek vesztesége	386 639	271 050
Devizás mérlegfőtételeken realizált árfolyamvesztés	119 903	103 812
<b>Összesen</b>	<b>1 580 122</b>	<b>756 098</b>

Egyéb bevételek	2020.	2021.
Trailer Fee	97 459	140 078
<b>Összesen</b>	<b>97 459</b>	<b>140 078</b>

A működési költségek részletezése	2020.	2021.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	519	534
Számviteli díj	2 393	2 393
Bankforgalmi jutalék	2 052	1 974
Alapkezelési díj	125 571	179 651
Letétkelzési díj	8 804	12 872
KELER díj	219	353
WARP díj	1 258	2 599
Referencia index szolgáltatási díj	193	880
LEI kód fenntartási költsége	29	38
Felügyeleti díj (MNB)	3 688	5 302
Futures ügyletek díjai	3 464	4 299
Értékpapír mozgatás költsége	0	651
<b>Összesen</b>	<b>148 190</b>	<b>211 546</b>

Egyéb ráfordítások	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	3 798	5 128
Egyéb ráfordítások	0	0
<b>Összesen</b>	<b>3 798</b>	<b>5 128</b>

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

A saját tőke részletezése (eft-ban)	2020. december 31.	2021. december 31.
<b>I. Induló tőke</b>	<b>6 223 293</b>	<b>9 536 319</b>
Kibocsátott bef.jegyek névértéke	45 524 858	49 909 851
Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-39 301 565	-40 373 532
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>6 166 427</b>	<b>10 711 706</b>
Befektetési jegy forgalmazásból	1 344 781	3 960 292
Értékelési különbözetből	1 335 000	1 856 249
Előző évek eredménye	3 303 136	3 486 646
Üzleti évi eredmény	183 510	1 408 519
<b>Saját tőke</b>	<b>12 389 720</b>	<b>20 248 025</b>

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

Az eltérés alapvető oka az, 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 pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapvetési számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEE-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség: 1 591 692 eFt.

A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2021.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEE) viszont 2022.01.03-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamat összegét.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyévet követő január 31-ig ismertté váltak.

A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEE a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggként mutatja ki.

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 NEE kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 12.157 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 140.727 e Ft.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eft-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	20 248 025	20 248 510	<b>485</b>
<u>Különbözet tételeseken:</u>			
Pénzeszközök	2 333 607	3 925 299	1 591 692
Értékpapírok	16 306 453	16 306 453	0
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	1 649 501	67 558	-1 581 943
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-34 008	-35 877	-1 869
Származékos ügyletek ért. kül.	121 042	-14 923	-135 965
Nyitott futures ügyletek eredménye	-128 570	0	128 570

## 7. Mérleg fordulónap utáni események

Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik. Ezek a szankciók az orosz kibocsátók értékpapírjaiban való kereskedést sok esetben megnehezítették vagy ellehetetlenítették, egy adott értékpapír orosz érintettsége pedig jelentős értékvesztéssel járt az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan 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 beszámolóban, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitességgel nem rendelkezik.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,05%	99,41%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,42%	99,14%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HUK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,29%	98,36%
6. Működő tőke (eFt)	12 373 528	20 087 484

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

A "cash-flow jelentés" a 3. sz. mellékletben található.

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

Budapest, 2022. április 27.

  
 Simon Péter János                      Váradai Zoltán  
 Raiffeison Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

**A mérleg sorok adatai alapján**

**2021.  
december 31.**

eFtban

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

<b>0,00%</b>	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>20 422 760</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

<b>99,41%</b>	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	20 301 718
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>20 422 760</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

<b>99,14%</b>	Saját tőke	-	20 248 025
	<u>Források összesen</u>	-	<u>20 422 760</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>20 248 025</u>

b/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>20 248 025</u>

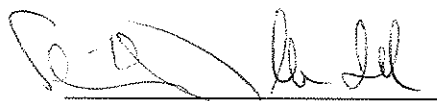
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

<b>98,36%</b>	Működő tőke	-	20 087 484
	<u>Források összesen</u>	-	<u>20 422 760</u>

6. Működő tőke

	Forgóeszközök	+	20 260 042
	<u>Rövid lejáratú kötelezettségek</u>	-	<u>172 558</u>
			<b>20 087 484</b>

Budapest, 2022. április 27.

  
 Simon Péter János      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.



## 2. sz. melléklet

## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

## I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban  
0

## II. Költségek összetétele

## Pénzügyileg realizált

eFt-ban  
186 550

	Elszámolt	Elhatárolt/kifizetelen	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	1 974	0	1 974
Alapkezelő költsége	179 651	19 846	159 805
Letétkezelő költsége	12 872	1 520	11 352
Értékpapírmozgató költsége	0	0	0
KELER díj	353	36	317
WARP díjak	2 599	959	1 640
Referencia index szolgáltatási díj	880	241	639
LEI kód fenntartási díj	38	31	7
Felügyeleti díj (MNB)	5 302	1 630	3 672
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	534	534	0
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Értékpapír mozgató költsége	651	0	651
Futures ügyletek díjai	4 299	0	4 299
<b>Összesen</b>	<b>211 546</b>	<b>24 996</b>	<b>186 550</b>

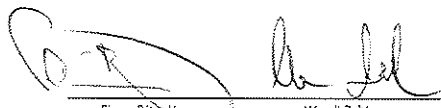
## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 20 248 025

eFt-ban  
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>	<b>526 632</b>		<b>2 333 607</b>		<b>11,53%</b>
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdén ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdén ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Értékpapírok</b>	<b>265 226</b>	<b>11 102 058</b>	<b>1 237 998</b>	<b>15 068 455</b>	<b>80,53%</b>
<b>Diszkontpapírok</b>	<b>223020</b>	<b>0</b>	<b>911 984</b>	<b>0</b>	<b>4,50%</b>
USTRE210105	223 020	0	0	0	0,00%
USTRE220111	0	0	911 984	0	4,50%
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>42 206</b>	<b>11 102 058</b>	<b>0</b>	<b>15 068 455</b>	<b>74,42%</b>
ACCO PRIZ	0	106 992	0	279 736	1,38%
AEGON ALFA	0	310 056	0	336 006	1,66%
AEGON MMAX I	0	111 428	0	86 406	0,43%
CON CITAPELL	0	274 856	0	365 783	1,81%
CON CL GL	0	232 698	0	351 818	1,74%
CON SUPERP.A	0	0	0	139 225	0,69%
EIMILN	0	0	0	294 186	1,45%
CONCORDE2000	0	163 760	0	0	0,00%
OTP EMDA	0	176 558	0	177 544	0,88%
OTP FKINCS A	0	0	0	153 363	0,76%
OTP SUPRA	0	194 509	0	107 225	0,53%
OTP UJ EUR A	0	112 730	0	189 912	0,94%
RAHA	0	69 815	0	0	0,00%
RAHA Q	0	33 270	0	0	0,00%
RAFORTE A	0	0	0	73 821	0,36%
RAFORTE Q	0	0	0	195 820	0,97%
RAIA A UJ	0	0	0	121 493	0,60%
RAIA C UJ	0	1 486 463	0	1 585 019	7,83%
RAIA D UJ EUR	0	164 802	0	391 608	1,93%
RARA R	0	0	0	1 129 096	5,58%
RCBINFLSHT	0	1 923 740	0	2 203 870	10,88%
RCM EM BOND	0	201 955	0	318 206	1,57%
RCM EM LO BO	0	440 510	0	0	0,00%
RCM EMERG EQ	0	472 511	0	0	0,00%
RCM EN EQUIT	0	353 167	0	315 972	1,56%
RCM FE EM LB	0	0	0	739 055	3,65%
RCM FEL B.RV	0	0	0	2 007 417	9,91%
RCM EU HY	0	84 964	0	0	0,00%
RCM EUR SMAL	0	523 620	0	0	0,00%
RCM GASP	0	812 680	0	1 204 767	5,95%
RCM GLOBRESZ	0	860 015	0	0	0,00%
RCM HEAL.ESG	0	0	0	324 226	1,60%
RCM KELET RE	0	441 602	0	0	0,00%
RCM TOPDIV E	0	255 913	0	0	0,00%
RCM304EUCCOVT	0	472 527	0	827 391	4,09%
RCM314FVT	0	382 168	0	546 135	2,70%
RCMOESTERAKT	0	438 749	0	321 629	1,59%
RETALON Q	0	0	0	281 726	1,39%
UBUS GY	42 206	0	0	0	0,00%
<b>Részvények</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326 014</b>	<b>0</b>	<b>1,61%</b>
URW NA	0	0	326 014	0	1,61%
<b>Követelések</b>	<b>550 022</b>	<b>0</b>	<b>1 619 982</b>	<b>0</b>	<b>8,00%</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	<b>24 587</b>	<b>0</b>	<b>41 676</b>	<b>0</b>	<b>0,21%</b>
<b>Származékos ügyl.ért.kül.</b>	<b>3 088</b>	<b>-9 936</b>	<b>123 543</b>	<b>-2 501</b>	<b>0,60%</b>
<b>Kötelezettségek, passzívák</b>	<b>0</b>	<b>-71 957</b>	<b>0</b>	<b>-174 735</b>	<b>-0,86%</b>
<b>Összesen</b>	<b>268 314</b>	<b>12 121 406</b>	<b>1 361 541</b>	<b>18 886 484</b>	<b>100,00%</b>

Budapest, 2022. április 27.

  
 Simon Péter János      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## 3. sz. melléklet

## Cash-flow

e Ft-ban

2020.

2021.

**I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás  
(Működési cash flow, 1-13. sorok)**

	<b>-63 294</b>	<b>-544 522</b>
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	183 510	1 408 519
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszafrás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-1 335 000	-1 856 249
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	1 335 000	1 856 249
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-21 610	-968 770
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgáscsőzők állományváltozása ±	-268 634	-1 069 960
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	43 197	102 148
11. Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-467	-17 089
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	710	630

**II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)**

	<b>-1 720 689</b>	<b>-3 577 040</b>
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-20 821 360	-22 740 301
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	19 100 671	19 163 261
19. Kapott hozamok +	0	0

**III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)**


	<b>1 831 186</b>	<b>5 928 537</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2 105 156	4 384 993
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-273 970	1 543 544
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 (27-III. sorok) ±**

47 203

1 806 975

Budapest, 2022. április 27.



Simon Péter János      Váradai Zoltán  
Raiffaisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja, 1111-74  
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Leírókezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
<b>A sorozat</b>	
Saját tőke (FL):	11 502 422 053,00
Egy jegyre jutó NEE:	7,335054
Darabszám:	1 566 144 159,00
<b>B sorozat</b>	
Saját tőke (FL):	47 893 371,00
Egy jegyre jutó NEE:	7,242679
Darabszám:	6 612 660,00
<b>E sorozat</b>	
Saját tőke (EUR):	16 356 157,69
Egy jegyre jutó NEE:	1,272928
Darabszám:	12 849 244,00
<b>Q sorozat</b>	
Saját tőke (FL):	20 144 858,00
Egy jegyre jutó NEE:	1,259054
Darabszám:	16 000 000,00
<b>R sorozat</b>	
Saját tőke (FL):	561 584 314,00
Egy jegyre jutó NEE:	1,221381
Darabszám:	459 794 498,00
<b>U sorozat</b>	
Saját tőke (USD):	6 389 257,26
Egy jegyre jutó NEE:	1,309476
Darabszám:	4 879 246,00

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
				Összeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-35 877	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-19 847	55,32
	Alapkezelői díj miatt ( A sorozat )			-1 144	3,19
	Alapkezelői díj miatt ( B sorozat )			-5	0,01
	Alapkezelői díj miatt ( E sorozat )			-601	1,68
	Alapkezelői díj miatt ( Q sorozat )			0	0,00
	Alapkezelői díj miatt ( R sorozat )			-23	0,06
	Alapkezelői díj miatt ( U sorozat )			-208	0,58
	Letételezői díj miatt			-1 580	4,40
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közvetítési ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-4 127	11,50
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-8 342	23,25
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>-35 877</b>	<b>100,00</b>

II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		3 925 299	19,35	
	Raiffeisen Bank / AUD		62 745	0,31	
	Raiffeisen Bank / CAD		8 963	0,04	
	Raiffeisen Bank / CAD		41 710	0,21	
	Raiffeisen Bank / EUR		413 138	2,04	
	Raiffeisen Bank / EUR		1 097 251	5,41	
	Raiffeisen Bank / GBP		69	0	
	Raiffeisen Bank / GBP		162 100	0,8	
	Raiffeisen Bank / HUF		1 723 166	8,5	
	Raiffeisen Bank / JPY		53	0	
	Raiffeisen Bank / JPY		129 206	0,64	
	Raiffeisen Bank / USD		188 218	0,93	
	Raiffeisen Bank / USD		98 680	0,49	
II/2.	Egyéb követelés (összes):		67 558	0,33	
	D2268623 ForEx cash in Asset/		2 077	0,01	
	U2268674 RBH Asset/		3 203	0,02	
	D2268632 ForEx cash in Asset/		6 006	0,03	
	Trailer fee/		1 448	0,01	
	U2268660 RBH Asset/		6 383	0,03	
	D2256182 Trailer fee Asset/		41 645	0,21	
	U2268673 RBH Asset/		6 796	0,03	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték	%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0
				0	0
II/3.2.	3 hónagnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0

		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>			<b>2 899 046</b>	<b>16 306 453</b>	<b>80,39</b>
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2 800	911 984	4,5
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			2 800	911 984	4,5
		USTRE 220111 [US912796Q698]	USD	2 800	911 984	4,5
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			14	326 014	1,61
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			14	326 014	1,61
		URW NA [FR0013326246]	EUR	14	326 014	1,61
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			2 896 232	15 068 453	74,29
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			2 896 232	15 068 453	74,29
		ACCO FRIZ [HU0000716410]	HUF	232 760	279 736	1,38
		AEGON ALFA [HU0000703970]	HUF	115 433	336 007	1,66
		AEGON MMAX 1 [HU0000716014]	HUF	80 247	86 406	0,43
		CON CITADELL [HU0000707948]	HUF	143 840	365 783	1,8
		CON CI GI [HU0000705702]	HUF	144 313	351 818	1,73
		CON SUPERP.A [HU0000713243]	HUF	98 092	139 225	0,69
		EIMI LN [IE00BKM4GZ66]	USD	25	294 185	1,45
		OTP EMDA [HU0000706361]	HUF	37 456	177 545	0,88
		OTP FKINCS A [HU0000707633]	HUF	60 439	153 363	0,76
		OTP SUPRA [HU0000706379]	HUF	34 878	107 225	0,53
		OTP UJ EUR A [HU0000705827]	HUF	102 663	189 912	0,94
		RAFORTE A [HU0000703699]	HUF	39 041	73 821	0,36
		RAFORTE Q [HU0000722871]	HUF	172 920	195 819	0,97
		RAIA A UJ [HU0000707864]	HUF	45 866	121 493	0,6
		RAIA C UJ [HU0000707880]	HUF	544 259	1 585 019	7,81
		RAIA D UJ EUR [HU0000717954]	EUR	729	391 608	1,93
		PARA R [HU0000719208]	HUF	806 429	1 129 096	5,57
		RCBINFLSHT [AT0000A0GUS]	EUR	68	2 203 871	10,86
		RCM EM BOND [AT0000636738]	EUR	4	318 206	1,57
		RCM EN EGUIT [AT0000688684]	EUR	7	315 971	1,56
		RCM FE.EM.LB [AT0000A0FXM6]	EUR	17	739 056	3,64
		RCM FEL B.RV [AT00006677927]	EUR	23	2 007 417	9,9
		RCM GASP [AT0000A0SDZ3]	EUR	17	1 204 766	5,94
		RCM HEAL.ESG [AT0000712716]	EUR	3	324 226	1,6
		RCMOESTERAKT [AT0000765573]	EUR	304	321 629	1,59
		RCM304EUCOVT [AT00006607270]	EUR	1 097	827 391	4,08
		RCM314FVT [AT0000607312]	EUR	8	546 135	2,69
		RETALON G [HU0000722889]	HUF	235 294	281 726	1,39
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
III/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0

II/6.	Szarmaztatott ügyletek értékelési különbözete:		0	-14 923	-0,07
	CNH2CMDTY CAN 10Y BOND MAR22			784	0
	CNH2CMDTY CAN 10Y BOND MAR22			1 152	0,01
	ECH2 EURO FX CURR FUT MAR22			-4 448	-0,02
	EURUSD220119			34 069	0,17
	EURUSD220119			1 027	0,01
	EURUSD220119			3 538	0,02
	EURUSD220119			2 407	0,01
	EURUSD220119			-4 113	-0,02
	EURUSD220119			-2 808	-0,01
	EUR220105FWD			-30 853	-0,15
	EUR220112FWD			6 457	0,03
	EUR220112FWD			2 895	0,01
	EUR220112FWD			-2 589	-0,01
	EUR220112FWD			2 741	0,01
	EUR220202FWD			9 603	0,05
	EUR220202FWD			-9 234	-0,05
	EUR220202FWD			2 622	0,01
	EUR220209FWD			-1 476	-0,01
	EUR220209FWD			-50	0,00
	EUR220209FWD			-143	0,00
	EUR220209FWD			-24 445	-0,12
	EUR220330FWD			337	0,00
	EUR220413FWD			-27 123	-0,13
	EUR220413FWD			-41	0,00
	EUR220413FWD			-85	0,00
	EUR220413FWD			-1 116	-0,01
	EUR220413FWD			-2	0,00
	EUR220413FWD			-4	0,00
	EUR220413FWD			-35	0,00
	FVH2CMDTY US 5YR NOTE MAR22			595	0,00
	TPH2INDX TOPIX INDX FUTR MAR22			-283	0,00
	USD220126FWD			30 531	0,15
	USD220126FWD			4 071	0,02
	USD220126FWD			245	0,00
	USD220406FWD			60	0,00
	USD220406FWD			6	0,00
	USD220406FWD			2	0,00
	USD220406FWD			1 004	0,00
	UXYH2 US 10YR ULTRA FUT MAR22			1 817	0,01
	XMH2CMDTY AUST 10Y BOND MAR22			-7 071	-0,03
	XMH2CMDTY AUST 10Y BOND MAR22			-2 958	-0,01
	ZH2INDX FTSE 100 IDX FUT MAR22			823	0,00
	ZH2INDX FTSE 100 IDX FUT MAR22			-1 186	-0,01
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>20 284 387</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2022. április 27.



Simon Péter János Vöradi Zoltán  
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.