



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Forte Származtatott Alap
2021. évi éves jelentéséhez

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.

1139 Budapest, Váci út 99-105.

Balance Hall épület 4. emelet

T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701

E rsm.audit@rsm.hu | W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Forte Származtatott Alap (korábbi neve: Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap) befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Forte Származtatott Alap (korábbi neve: Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap) (továbbiakban: „az Alap”) 2021. évi éves jelentésének I–VI. és XII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

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 jelentésben közölt számviteli információk 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.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátottunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. 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.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás, vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk 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 könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartottunk fenn

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának 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 a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának eivén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 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 Forte Származtatott
Alap
Éves jelentés 2021.**

I. A Raiffeisen Forte Származtatott Alap - általános információk

1. Alapadatok

| | |
|------------------------------|--|
| Alap neve: | Raiffeisen Forte Származtatott Alap |
| Lajstrom száma: | 1111-168 |
| 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: | RSM Audit Hungary Zrt., |
| Székhelye: | 1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet |
| Könyvvizsgáló neve: | Kozmáné Szeberényi Mónika |
| Típusa: | nyilvános nyílt végű értékpapír alap |
| Harmonizációja: | ABAK-irányelv alapján harmonizált |
| BAMOSZ kategória: | abszolút hozamcélú alap |
| Futamideje: | határozatlan |

2. Az Alap stratégiája

2021. december 30-ig:

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

2021. december 31-től:

Az új, Raiffeisen Forte Származtatott Alap névre keresztelt alap célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkörülnék megfelelő teljesítmény túlteljesítése.

Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvénytőke, másodsorban kötvénytőke kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonekezelői döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvénytőke és kötvénytőke befektetésekből áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatteljesítés, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvénytőke kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.

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

| | „A” | „E” | „Q” | „R” | „U” | „A” | „E” | „Q” | „R” | „U” | Nettó eszköz- érték, Ft |
|-------------|-------------------|---------|---------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------------------|
| | sorozat | sorozat | sorozat | sorozat* | sorozat | HUF | EUR | HUF | HUF* | USD | |
| | árfolyam változás | | | | | árfolyam | | | | | |
| 2021.12.31 | 5,74% | -3,23% | 6,69% | 6,25% | -7,41% | 1,890846 | 0,967713 | 1,132425 | 1,007100 | 0,925885 | 1 973 886 527 |
| 2020.12.31. | 2,27% | | 3,19% | 2,99% | | 1,788237 | | 1,061379 | 1,049031 | | 2 011 276 519 |
| 2019.12.31. | 3,30% | | 2,85% | 4,03% | | 1,748622 | | 1,028541 | 1,018614 | | 2 917 168 076 |
| 2018.12.28. | -2,62% | | | -1,93% | | 1,692802 | | | 0,979165 | | 3 503 024 559 |
| 2017.12.29. | 0,97% | | | -0,15% | | 1,738379 | | | 0,998482 | | 4 394 196 379 |
| 2016.12.31. | 1,17% | | | | | 1,721600 | | | | | 2 886 892 459 |
| 2015.12.31. | -0,64% | | | | | 1,701623 | | | | | 3 580 179 408 |
| 2014.12.31. | 0,74% | | | | | 1,712529 | | | | | 6 924 149 896 |
| 2013.12.31. | 0,46% | | | | | 1,699962 | | | | | 11 323 177 320 |
| 2012.12.28. | 11,99% | | | | | 1,692106 | | | | | 12 836 867 322 |

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap / sorozat indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak. Az Alap 2006. január 13-án, az „R” sorozat 2017. szeptember 22-én, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án, az „E” és „U” sorozat pedig 2021. szeptember 1-én indult. Az Alap befektetési politikája és célja 2021. december 31-től jelentősen megváltozott.

Az Alap „R” jelű sorozatának forgalomban lévő mennyisége 2021. december 16-án nullára csökkent (a 2021. december 16-ig elért 2021-es teljesítmény: 5,50%), de 2021. december 31-én a sorozat ismét rendelkezett forgalomban lévő darabszámmal (a fenti táblázat szereplő 2021 végi – újra a névértékkel megegyező 1 Ft-ról induló - árfolyam a sorozat újraindulásától mért teljesítményt tükrözi, a 2021-es árfolyam változás pedig a december 31-ig elért teljes kumulált teljesítményt mutatja).

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2021.01.04.

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|--|-----------|---------------|-------------|--------------------------|---------------|
| Átruházható értékpapírok | | | | 1 820 341 955 | 90,55 |
| 2030/A MÁK | HUF | HU0000403696 | 200 000 000 | 219 850 600 | 10,94 |
| 2041/A MÁK | HUF | HU0000404165 | 100 000 000 | 111 150 100 | 5,53 |
| ACCOROMI HUF | HUF | HU00000718622 | 41 853 332 | 63 161 240 | 3,14 |
| ACCOSPI | HUF | HU00000722608 | 47 220 394 | 41 614 861 | 2,07 |
| BSB 201019 | HUF | XS2243670150 | 50 000 000 | 50 591 050 | 2,52 |
| CRO220530EUR | EUR | XS1026953989 | 500 000 | 197 732 500 | 9,84 |
| IBB 211015 | EUR | ROA822104501 | 500 000 | 184 458 016 | 9,16 |
| MFB2 373EUR | EUR | XS1330975977 | 500 000 | 187 754 775 | 9,34 |
| MFB202110/1 | HUF | HU00000358478 | 150 000 000 | 151 873 600 | 7,55 |
| MCL TRY 2017 | HUF | HU0000153937 | 980 500 | 17 178 360 | 0,85 |
| MT NA | EUR | LU1598757687 | 8 950 | 61 698 207 | 3,07 |
| MTELEKOM | HUF | HU0000073507 | 6 746 400 | 25 636 320 | 1,28 |
| OC 210630 EUR | EUR | XS1082660744 | 475 000 | 177 477 308 | 8,83 |
| OTP DE MAT | HUF | HU0000061726 | 263 300 | 35 176 880 | 1,75 |
| OTPBK240715 | EUR | XS2022388586 | 500 000 | 188 696 811 | 9,39 |
| RIBH | EUR | AT0000666906 | 5 277 | 32 138 874 | 1,60 |
| RICHTER | HUF | HU0000123096 | 303 700 | 22 595 280 | 1,12 |
| WABERER EUR | HUF | HU0000120720 | 590 | 2 866 200 | 0,14 |
| WING-HOLD211 | EUR | HU00000358445 | 130 000 | 48 691 973 | 2,42 |
| Banki egyenlegek | | | | 264 782 170 | 13,17 |
| Folyószámla - EUR | | | | 110 187 077 | 5,48 |
| Folyószámla - GBP | | | | 681 439 | 0,03 |
| Folyószámla - HUF | | | | 62 194 219 | 3,09 |
| Folyószámla - JPY | | | | 23 922 483 | 1,19 |
| Folyószámla - RUB | | | | 38 940 | 0,00 |
| Folyószámla - TRY | | | | 18 116 | 0,00 |
| Folyószámla - USD | | | | 67 739 896 | 3,37 |
| Követelések | | | | 0 | 0,00 |
| Határidős ügyletek | | | | 0 | 0,00 |
| Egyéb eszközök | | | | 5 000 | 0,00 |
| Egyéb követelések | | | | 5 000 | 0,00 |
| Összes eszköz | | | | 2 085 129 125 | 103,72 |
| Kötelezettségek | | | | -74 778 498 | -3,72 |
| Egyéb kötelezettségek | | | | -2 844 798 | -0,14 |
| Határidős ügyletek | | | | -71 933 700 | -3,58 |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap A sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 1 238 669 138 HUF | |
| Unitok száma | | | | 693 022 696 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 1,787343 HUF | |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap Q sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 700 433 783 HUF | |
| Unitok száma | | | | 660 192 888 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 1,060953 HUF | |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap R sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 71 247 706 HUF | |
| Unitok száma | | | | 67 946 422 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 1,048587 HUF | |

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2021. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2021. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2020. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2021. évi forgalmazási napig számoit díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2020. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 76 eFt.

| | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbszet (eFt-ban) |
|------------------------------------|-----------|--------------|----------------------|
| Saját tőke / Nettó eszközérték | 2 009 575 | 2 010 350 | 775 |
| <u>Különbszet tételesen:</u> | | | |
| Értékpapírok | 1 819 920 | 1 820 342 | 422 |
| Folyószámla | 217 190 | 264 782 | 47 592 |
| Követelések és Aktív elhatárolás | 47 629 | 5 | -47 624 |
| Kötelezettségek és Passzív elhat. | -2 920 | -2 845 | 75 |
| Határidős ügyletek | -71 934 | -71 934 | 0 |
| Nyitott futures ügyletek eredménye | -310 | 0 | 310 |

A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2020. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2020.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 422 e Ft. A beszámolóban a futures ügyletekhez kapcsolódó alpletétek összege az egyéb követelések között, míg a portfólió jelentésben a pénzeszközök között kerül kimutatásra. Az ebből adódó különbség 47.592 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 32 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2021.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2020.évi költségek között került elszámolásra. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2020.12.31-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 1.876 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 2.186 e Ft.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2022.01.03.

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|---------------------------------|-----------|--------------|-------------|----------------------|---------------|
| Átruházható értékpapírok | | | | 1 051 904 244 | 53,30 |
| 2020 NO | NOK | BMG9156K1018 | 8 208 | 33 986 373 | 1,72 |
| 2030/A MÁK | HUF | HU0000403696 | 200 000 000 | 181 124 800 | 9,18 |
| 2041/A MÁK | HUF | HU0000404165 | 100 000 000 | 80 267 400 | 4,07 |
| 6954 JP | JPY | JP3802400006 | 200 | 13 795 667 | 0,70 |
| ACCO ROMIHUF | HUF | HU0000718622 | 33 713 579 | 66 935 951 | 3,39 |
| ACCO SP I | HUF | HU0000722608 | 33 547 038 | 32 973 887 | 1,67 |
| APPLE | USD | US0378331005 | 448 | 25 910 673 | 1,31 |
| BNK FP | EUR | LU1834983477 | 6 341 | 46 382 429 | 2,35 |
| BSB 231019 | HUF | XS2243670150 | 50 000 000 | 47 973 800 | 2,43 |
| CRO220530EUR | EUR | XS1028953989 | 500 000 | 191 941 623 | 9,72 |
| DHT US | USD | MHY2065G1219 | 5 635 | 9 525 601 | 0,48 |
| HRB US | USD | US0936711052 | 2 719 | 20 864 865 | 1,06 |
| IBKR US | USD | US45841N1072 | 537 | 13 891 056 | 0,70 |
| KMX US | USD | US1431301027 | 490 | 20 784 435 | 1,05 |
| MAERSKA DC | DKK | DK0010244425 | 25 | 27 012 645 | 1,37 |
| MT NA | EUR | LU1598757687 | 2 057 | 21 362 986 | 1,08 |
| OTPBK240715 | EUR | XS2022388586 | 500 000 | 193 547 511 | 9,81 |
| SSABA SS | SEK | SE0000171100 | 12 513 | 23 622 542 | 1,20 |
| Banki egyenlegek | | | | 864 306 609 | 43,79 |
| Folyószámla - DKK | | | | 104 585 | 0,01 |
| Folyószámla - EUR | | | | 32 567 589 | 1,65 |
| Folyószámla - GBP | | | | 738 265 | 0,04 |
| Folyószámla - HUF | | | | 766 040 393 | 38,81 |
| Folyószámla - JPY | | | | 9 390 435 | 0,48 |
| Folyószámla - NOK | | | | 4 883 172 | 0,25 |
| Folyószámla - RUB | | | | 42 775 | 0,00 |
| Folyószámla - SEK | | | | 197 757 | 0,01 |
| Folyószámla - TRY | | | | 11 089 | 0,00 |
| Folyószámla - USD | | | | 50 330 549 | 2,55 |
| Követelések | | | | 64 156 205 | 3,24 |
| Határidős ügyletek | | | | 64 156 205 | 3,24 |
| Egyéb eszközök | | | | 168 938 | 0,01 |
| Egyéb követelések | | | | 168 938 | 0,01 |
| Összes eszköz | | | | 1 980 535 996 | 100,34 |
| Kötelezettségek | | | | -6 800 321 | -0,34 |
| Egyéb kötelezettségek | | | | -2 523 890 | -0,13 |
| Határidős ügyletek | | | | -4 278 368 | -0,22 |

| | |
|--|------------------------|
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap A sorozat | |
| Nettó eszközérték | 971 612 526 HUF |
| Unitok száma | 513 909 504 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,890630 HUF |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap E sorozat | |
| Nettó eszközérték | 7 929,68 EUR |
| Unitok száma | 8 182 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 0,969162 EUR |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap Q sorozat | |
| Nettó eszközérték | 999 005 647 HUF |
| Unitok száma | 882 218 238 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,132379 HUF |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap R sorozat | |
| Nettó eszközérték | 10 070 HUF |
| Unitok száma | 10 000 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,007000 HUF |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap U sorozat | |
| Nettó eszközérték | 550,93 USD |
| Unitok száma | 593 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 0,929056 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 2022. 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 eltérés 184 eFt.

| | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eFt-ban) |
|-----------------------------------|-----------|--------------|----------------------|
| Saját tőke / Nettó eszközérték | 1 973 452 | 1 973 733 | 281 |
| <u>Különbözet tételelesen:</u> | | | |
| Értékpapírok | 1 051 717 | 1 051 905 | 188 |
| Folyószámla | 844 154 | 864 307 | 20 153 |
| Követelések és aktív elhatárolás | 21 582 | 168 | -21 414 |
| Kötelezettségek és passzív elhat. | -4 426 | -2 525 | 1 901 |
| Határidős ügyletek | 60 425 | 59 878 | -547 |

A kamatozó értékpapírok esetén 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 188 e Ft. A beszámolóban a futures ügyletekhez kapcsolódó alapletétek összege az egyéb követelések között, míg a portfólió jelentésben a pénzeszközök között kerül kimutatásra. Az ebből adódó különbség 20.153 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 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 1.171 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 1.717 e Ft. Az év végén nyitott futures ügyletek pénzügyileg elszámolt, összevont eredménye a beszámolóban értékelési különbözetként került kimutatásra, melynek összege 547 e Ft. A NEÉ újraszámolásból eredő különbözet a követelések esetén 61 e Ft (Alapkezelővel szembeni követelés) illetve a kötelezettségek esetén 4 e Ft (befektetőkkel szembeni kötelezettség).

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

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap A sorozat (db, HUF)

| | |
|--|-------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | 693 022 696 |
| 2021. évben eladott befektetési jegyek | 67 624 762 |
| 2021. évben visszaváltott befektetési jegyek | 246 737 954 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án | 513 909 504 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án | 971 612 526 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án | 1,890630 |

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap E sorozat (db, EUR)

| | |
|--|----------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | - |
| 2021. évben eladott befektetési jegyek | 8 182 |
| 2021. évben visszaváltott befektetési jegyek | - |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án | 8 182 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án | 7 930 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án | 0,969162 |

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap Q sorozat (db, HUF)

| | |
|--|-------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | 660 192 888 |
| 2021. évben eladott befektetési jegyek | 351 073 155 |
| 2021. évben visszaváltott befektetési jegyek | 129 047 805 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án | 882 218 238 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án | 999 005 647 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án | 1,132379 |

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap R sorozat (db, HUF)

| | |
|--|------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | 67 946 422 |
| 2021. évben eladott befektetési jegyek | 10 001 |
| 2021. évben visszaváltott befektetési jegyek | 67 946 423 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án | 10 000 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án | 10 070 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án | 1,007000 |

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap U sorozat (db, USD)

| | |
|--|----------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | - |
| 2021. évben eladott befektetési jegyek | 593 |
| 2021. évben visszaváltott befektetési jegyek | - |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án | 593 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án | 551 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án | 0,929056 |

IV. A befektetési alap összetétele

2021.12.31.

Nagyságrend: Ft

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|--|-----------|--------------|-------------|--------------------|---------------|
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | | | | 951 994 406 | 48,23 |
| 2020 NO | NOK | BMG9156K1018 | 8 208 | 33 986 373 | 1,72 |
| 6954 JP | JPY | JP3802400006 | 200 | 13 795 667 | 0,70 |
| APPLE | USD | US0378331005 | 448 | 25 910 673 | 1,31 |
| BNK FP | EUR | LU1834983477 | 6 341 | 46 382 429 | 2,35 |
| DHT US | USD | MHY2065G1219 | 5 635 | 9 525 601 | 0,48 |
| HRB US | USD | US0936711052 | 2 719 | 20 864 865 | 1,06 |
| IBKR US | USD | US45841N1072 | 537 | 13 891 056 | 0,70 |
| KMX US | USD | US1431301027 | 490 | 20 784 435 | 1,05 |
| MAERSKA DC | DKK | DK0010244425 | 25 | 27 012 645 | 1,37 |
| MT NA | EUR | LU1598757687 | 2 057 | 21 362 986 | 1,08 |
| SSABA SS | SEK | SE0000171100 | 12 513 | 23 622 542 | 1,20 |
| 2030/A MÁK | HUF | HU0000403696 | 200 000 000 | 181 124 800 | 9,18 |
| 2041/A MÁK | HUF | HU0000404165 | 100 000 000 | 80 267 400 | 4,07 |
| BSB 231019 | HUF | XS2243670150 | 50 000 000 | 47 973 800 | 2,43 |
| CRO220530EUR | EUR | XS1028953989 | 500 000 | 191 941 623 | 9,72 |
| OTPBK240715 | EUR | XS2022388586 | 500 000 | 193 547 511 | 9,81 |
| Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Egyéb átruházható értékpapírok | | | | 99 909 838 | 5,06 |
| ACCO ROMIHUF | HUF | HU0000718622 | 33 713 579 | 66 935 951 | 3,39 |
| ACCO SP I | HUF | HU0000722608 | 33 547 038 | 32 973 887 | 1,67 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | | | 694 855 134 | 35,21 |
| 2030/A MÁK | HUF | HU0000403696 | 200 000 000 | 181 124 800 | 9,18 |
| 2041/A MÁK | HUF | HU0000404165 | 100 000 000 | 80 267 400 | 4,07 |
| BSB 231019 | HUF | XS2243670150 | 50 000 000 | 47 973 800 | 2,43 |
| CRO220530EUR | EUR | XS1028953989 | 500 000 | 191 941 623 | 9,72 |
| OTPBK240715 | EUR | XS2022388586 | 500 000 | 193 547 511 | 9,81 |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Származtatott Alap A sorozat / HUF | | | | 971 612 526 | 100,00 |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Származtatott Alap E sorozat / EUR | | | | 7 930 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Származtatott Alap Q sorozat / HUF | | | | 999 005 647 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Származtatott Alap R sorozat / HUF | | | | 10 070 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Származtatott Alap U sorozat / USD | | | | 551 | |

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

Az Alap kamatozó eszközökbe, kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe és származtatott ügyletekbe fektethet. 2021. során az Alap vagyona átruházható értékpapírokban volt, magyar és külföldi államkötvényekben, valamint vállalati és banki kötvényekben. Az Alap ezen felül részvény és származtatott pozíciókkal is rendelkezett, valamint befektetési jegyeket is tartott a portfólióban.

2021. végén az Alap vagyonának legnagyobb része készpénz betétekben volt. Ezen túl jelentős része (35,21%) kötvény típusú instrumentumokba volt befektetve, ezen belül a legnagyobb aránya a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapíroknak volt. Az Alap ezen túl banki-, valamint egyéb külföldi államkötvényekbe is befektetett.

Az Alap az év során változó mértékű devizakitettséggel rendelkezett (euró és dollár), valamint határidős ügyleteken keresztül részvénypiaci (S&P500 index), kötvénypiaci (amerikai államkötvény), valamint árupiaci (arany) pozíciókat is tartott, valamint különböző lejáratú fix-változó forint kamatcsere pozíciója is volt. Az Alap befektetése között megtalálhatóak voltak hazai és fejlett piaci részvények, valamint régiós részvény alap befektetési jegyei is.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

| 2021 | Nagyságrend: eFt |
|--|------------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 256 290 |
| Kapott kamat értékpapírok után | 38 529 |
| Folyószámlakamat | 0 |
| Kapott/járó osztalék részesedés | 8 293 |
| Swap ügylet kamatbevétele | 11 692 |
| Értékpapír értékesítéséből származó árfolyam nyereség | 125 139 |
| Futures ügyletekből származó árfolyamnyereség | 23 798 |
| Forward ügyletek árfolyamnyeresége | 36 259 |
| Árfolyamkülönbözet | 10 031 |
| Belétek után járó kamat | 2 549 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 137 941 |
| Swap ügylet fizetett kamat | 16 439 |
| Értékpapír értékesítéséből származó árfolyam veszteség | 24 188 |
| Futures ügyletek árfolyamvesztesége | 50 022 |
| Forward ügyletek árfolyamvesztesége | 26 789 |
| Árfolyamkülönbözet | 20 503 |
| Egyéb bevételek | 0 |
| Egyéb bevételek | 0 |
| A működési költségek | 24 404 |
| Bankforgalmi jutalék | 79 |
| Bankköltség - negatív kamat | 733 |
| Alapkezelési díj | 16 468 |
| Letétkezelési díj | 2 015 |
| Futures ügyletek díja | 636 |
| KELER díj | 50 |
| WARP díj | 322 |
| LEI kód fenntartási költsége | 38 |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 556 |
| Számviteli díj | 2 393 |
| Értékpapír mozgatás költsége | 309 |
| Felügyeleti díj (MNB) | 805 |
| Egyéb ráfordítások | 954 |
| Befektetési alap különadója | 954 |
| Fizetett, fizetendő hozamok | 0 |
| Tárgyévi eredmény | 92 991 |
| Felosztott jövedelem | 0 |
| Újra befektetett jövedelem | 92 991 |
| Értékpapírok értékelési különbözete | 55 659 |
| <i>Kötvények</i> | <i>-15 324</i> |
| - kamatokból, osztalékból | 11 144 |
| - egyéb | -26 468 |
| <i>Részvények</i> | <i>32 980</i> |
| - kamatokból, osztalékból | 0 |
| - egyéb | 32 980 |
| <i>Befektetési jegy</i> | <i>38 003</i> |
| - kamatokból, osztalékból | 0 |
| - egyéb | 38 003 |

Tőkeszámia változásai 2021. december 31-ig számoit felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eFt)

| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
|--------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|---------------|
| Pénzeszközök | 217 190 | | 844 154 | | 42,78% |
| ebből: lekötött betét | 0 | | 0 | | 0,00% |
| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
| | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | |
| Államkötvény | 528 557 | 0 | 453 200 | 0 | 22,96% |
| 2030/A MÁK | 219 785 | 0 | 181 075 | 0 | 9,17% |
| 2041/A MÁK | 111 117 | 0 | 80 243 | 0 | 4,07% |
| CRO220530EUR | 197 655 | 0 | 191 882 | 0 | 9,72% |
| Egyéb kötvények | 989 297 | 0 | 241 467 | 0 | 12,24% |
| BSB 231019 | 50 577 | 0 | 47 963 | 0 | 2,43% |
| MFB2.375EUR | 187 707 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| MFB202110/1 | 151 845 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| IIB 211015 | 184 428 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| OC210630 EUR | 177 430 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| OTPBK240715 | 188 639 | 0 | 193 504 | 0 | 9,81% |
| WINGHOLD211 | 48 671 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Befektetési jegyek | 0 | 104 776 | 46 383 | 99 910 | 7,41% |
| ACCO ROMIHUF | 0 | 63 161 | 0 | 66 936 | 3,39% |
| ACCO SP I | 0 | 41 615 | 0 | 32 974 | 1,67% |
| BNK FP | 0 | 0 | 46 383 | 0 | 2,35% |
| Részvények | 197 290 | 0 | 210 757 | 0 | 10,68% |
| 2020 NO | 0 | 0 | 33 986 | 0 | 1,72% |
| 6954 JP | 0 | 0 | 13 796 | 0 | 0,70% |
| APPLE | 0 | 0 | 25 911 | 0 | 1,31% |
| DHT US | 0 | 0 | 9 525 | 0 | 0,48% |
| HRB US | 0 | 0 | 20 865 | 0 | 1,06% |
| IBKR US | 0 | 0 | 13 891 | 0 | 0,71% |
| KMX US | 0 | 0 | 20 785 | 0 | 1,05% |
| MAERSKA DC | 0 | 0 | 27 012 | 0 | 1,37% |
| MOL TRV 2017 | 17 178 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| MTELEKOM | 25 637 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| MT NA | 61 698 | 0 | 21 363 | 0 | 1,08% |
| OTP DEMAT | 35 177 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| RIBH | 32 139 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| RICHTER | 22 595 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| SSABA SS | 0 | 0 | 23 623 | 0 | 1,20% |
| WABERER EUR | 2 866 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
| | tőzsdei | tőzsdén kiv. | tőzsdei | tőzsdén kiv. | |
| Határidős ügyletek | -1 165 | -70 769 | 1 760 | 58 665 | 3,06% |
| Devizára kötött forward | 0 | -7 725 | 0 | -4 074 | -0,21% |
| EUR210113FWD | 0 | -2 489 | 0 | 0 | 0,00% |
| EUR210224FWD | 0 | -4 240 | 0 | 0 | 0,00% |
| EUR210324FWD | 0 | -2 020 | 0 | 0 | 0,00% |
| EUR210421FWD | 0 | 1 024 | 0 | 0 | 0,00% |
| EUR220531FWD | 0 | 0 | 0 | -4 074 | -0,21% |
| Futures ügyletek | -1 165 | 0 | 1 760 | 0 | 0,09% |
| ESH1INDX | -1 093 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| TYH1CMDTY | -325 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| GCG1CMDTY | 253 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| TYH2CMDTY | 0 | 0 | -1 374 | 0 | -0,07% |
| GCG2CMDTY | 0 | 0 | 3 134 | 0 | 0,16% |
| Swap ügyletek | 0 | -63 044 | 0 | 62 739 | 3,18% |
| SW5230411 | 0 | -4 662 | 0 | 16 607 | 0,84% |
| SW211015 | 0 | -19 130 | 0 | 0 | 0,00% |
| SW290122 | 0 | -39 252 | 0 | 46 132 | 2,34% |

| | | | | | |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 32 | 0 | 31 | 0,00% |
| Követelések | 0 | 49 473 | 0 | 21 551 | 1,09% |
| Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások | 0 | -5 106 | 0 | -4 426 | -0,22% |
| Összesen | 1 713 979 | 295 596 | 953 567 | 1 019 885 | 100,00% |

VI. Származtatott ügyletek

2021. évi kötött ügyletek

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték / Kontraktus | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------|-----------------|
| 2021.01.11 | 2021.03.24 | határidős | eladás | 500 000 | EUR | deviza |
| 2021.01.28 | 2021.02.26 | határidős | eladás | 5 | USD | nyersanyag |
| 2021.01.28 | 2021.06.30 | határidős | vétel | 5 | USD | nyersanyag |
| 2021.02.09 | 2021.06.30 | határidős | vétel | 2 | USD | nyersanyag |
| 2021.02.22 | 2021.05.19 | határidős | eladás | 1 040 000 | EUR | deviza |
| 2021.02.22 | 2021.03.31 | határidős | vétel | 10 | USD | kötvény |
| 2021.02.22 | 2021.06.30 | határidős | eladás | 10 | USD | kötvény |
| 2021.03.18 | 2021.03.19 | határidős | vétel | 3 | USD | részvény |
| 2021.03.18 | 2021.06.18 | határidős | eladás | 3 | USD | részvény |
| 2021.03.22 | 2021.07.01 | határidős | eladás | 1 000 000 | EUR | deviza |
| 2021.04.19 | 2021.07.01 | határidős | eladás | 650 000 | EUR | deviza |
| 2021.04.22 | 2021.06.18 | határidős | vétel | 3 | USD | részvény |
| 2021.04.22 | 2021.06.30 | határidős | eladás | 4 | USD | nyersanyag |
| 2021.05.17 | 2021.09.29 | határidős | eladás | 1 040 000 | EUR | deviza |
| 2021.05.27 | 2021.06.30 | határidős | eladás | 3 | USD | nyersanyag |
| 2021.05.27 | 2021.12.31 | határidős | vétel | 3 | USD | nyersanyag |
| 2021.05.27 | 2021.06.30 | határidős | vétel | 10 | USD | kötvény |
| 2021.05.27 | 2021.09.30 | határidős | eladás | 10 | USD | kötvény |
| 2021.06.30 | 2021.09.29 | határidős | eladás | 1 163 125 | EUR | deviza |
| 2021.08.30 | 2021.09.30 | határidős | vétel | 10 | USD | kötvény |
| 2021.08.30 | 2021.12.31 | határidős | eladás | 10 | USD | kötvény |
| 2021.09.27 | 2021.10.18 | határidős | eladás | 2 203 125 | EUR | deviza |
| 2021.10.14 | 2021.12.09 | határidős | eladás | 2 203 125 | EUR | deviza |
| 2021.11.29 | 2021.12.31 | határidős | eladás | 3 | USD | nyersanyag |
| 2021.11.29 | 2022.02.28 | határidős | vétel | 3 | USD | nyersanyag |
| 2021.11.29 | 2021.12.31 | határidős | vétel | 10 | USD | kötvény |
| 2021.11.29 | 2022.03.31 | határidős | eladás | 10 | USD | kötvény |
| 2021.12.07 | 2022.05.31 | határidős | eladás | 1 300 000 | EUR | deviza |

Nyitott pozíció 2021.12.31. állapot szerint:

| Lejárat dátuma | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték / Kontraktus | Deviza | Mögöttes termék |
|----------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------|-----------------|
| 2022.05.31 | határidős | eladás | 1 300 000 | EUR | deviza |
| 2022.02.28 | határidős | vétel | 3 | USD | nyersanyag |
| 2022.03.31 | határidős | eladás | 10 | USD | kötvény |

| Ügylet típusa | Devizanem | Lejárát | Névérték (HUF) | Szerződésből eredő | | Piaci érték (HUF) |
|-----------------|-----------|------------|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| | | | | követelés (HUF) | kötelezettség (HUF) | |
| kamatcsere | HUF | 2023.04.11 | 400 000 000 | - | - | 16 606 886 |
| kamatcsere | HUF | 2029.01.22 | 400 000 000 | 0 | 0 | 46 132 479 |
| Összesen | | | 800 000 000 | 0 | 0 | 62 739 365 |

2021-ben az Alap többféle származtatott eszközt használt. Az év során – spekulatív céllal – részvényindexre, árupiaci indexekre, valamint kötvényekre szóló tőzsdei határidős (futures) pozíciókat vett fel. Az Alap ezen túl tőzsdén kívüli deviza határidős ügyleteket is kötött, jellemzően forinttal szemben EUR vagy USD devizákban. Ezen ügyletek egy része deviza kockázatok fedezését szolgálta, míg más ügyletek spekulatív jellegűek voltak. Az Alap ezen túl kamat csere ügyleteket is kötött spekulatív, illetve fedezési céllal is.

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljes hozam-csereügyleteket 2021-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2021 júniusában kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-382/2021. számú határozattal hagyott jóvá. A 2021.08.23-tól 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 2021-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 2021-ben, a 2020. év végi 182,5 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 235 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,35%-ra emelkedett a 2020. év végi 2,93%-ról.

Az Alapkezelő 2021-ben új alapot nem indított, több alap esetében azonban sor került a befektetési politika módosítására, illetve több új deviza (euro, illetve dollár) sorozat indítására. Az Alapkezelő az év végén változatlanul 15 befektetési alapot kezel.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2021-es év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpia

A koronavírus járványt kísérő korlátozások és számottevő gazdasági visszaesés ellenére a hazai inflációs mutatók relatíve magas szinten tartózkodtak a 2021-es év elején, így borítékolható volt, hogy a gazdaság fokozatos újranyitásával párhuzamosan rég nem látott inflációs nyomás fog megjelenni a magyar gazdaságban. Ez be is következett, a tényleges inflációs számok azonban még a magas várakozásokat is felülmúlták, így a Magyar Nemzeti Bank már júniusban kamatemelést hajtott végre. Kezdetben az MNB „maratonnak” nevezte a magyar monetáris politikai szigorítás jövőbeli pályáját, vagyis, hogy fokozatos, hosszú és kiszámítható kamatemelési ciklusra kell felkészülni. Csakhogy a hazai inflációs adatok, illetve a globális környezet változása összességében alacsonyabbra helyezte a forint árfolyamát, ami így az euróval szemben történelmi mélypontra, 370 fölé gyengült. Mivel a gyenge árfolyam tovább fokozta a másodkörös inflációs hatások kialakulásának kockázatát az egyébként is kifizetett inflációs pálya mellett, a magyar jegybank novemberben a szigorítási ütem felgyorsítására kényszerült. Az alapkamat szintje elvált az egyhetes betéti kamattól, így ismét az utóbbi vált az irányadó rátává. Az év hátralevő részében az alapkamat és az egyhetes betéti kamat közötti különbség

folyamatosan nőtt, az MNB ugyanis elsősorban az egyhetes ráta emelésével próbálta kordában tartani a forint árfolyamát, illetve – ezzel összefüggésben – megakadályozni, hogy az inflációs várakozások még jobban elszálljanak. Az irányadó ráta hat hónap alatt (december végére) 325 bázisponttal 4%-ra emelkedett, azonban ez sem tudta érdemben erősíteni a forintot, a hazai fizetőeszköz a 370-es szint közelében zárta az évet az euróval szemben. Az érdemi szigorítás ellenére a hazai inflációs mutatók év végéhez közeledve tovább emelkedtek, így egyértelművé vált, hogy az MNB-nek további erőfeszítésekre lesz szüksége az inflációval szembeni küzdelemben.

A várakozásokat jócskán meghaladó hazai inflációs pálya, a forint gyengélkedése, illetve a Magyar Nemzeti Bank monetáris szigorítása drasztikus hozamemelkedést idézett elő a magyar kötvénypiacon. A kötvényárfolyamok esése augusztus második felében indult be igazán, összességében a MAX-index értéke több mint 11%-ot zuhant egyetlen év alatt, amire korábban nem volt példa. A másodpiaci hozamok a hozamgörbe éven belüli lejáratú szegmensében 175-250 bázisponttal, míg az éven túli szakaszán 225-350 bázisponttal emelkedtek.

A nemzetközi kötvénypiac

Jelentős kilengéseket hozott a 2021-es év a nemzetközi kötvénypiacokon, amelyet alapvetően három szakaszra lehetett bontani. Az első szakaszban az átoltottsági számok fokozatos növekedésével párhuzamosan a piaci szereplők többsége az úgynevezett „reflációs trade”-re pozicionálta magát, vagyis, hogy a válságból való gyors – a monetáris és fiskális politika intenzív támogatása által fűtött – kilábalás az infláció érdemi gyorsulását fogja okozni. Ez a helyzet pedig az elmúlt években megszokotthoz képest akár tartósan magasabb áremelkedési ütemet eredményezhet, magasabb kötvényhozamokkal. Ez a szakasz tartott nagyjából kora tavaszig.

A második szakaszban megfordult a fejlett piaci hosszú lejáratú kötvényhozamok felfelé menetelése, ami elsősorban az új koronavírus-mutációk megjelenésével, illetve a nagy jegybankok laza monetáris politikájuk melletti elköteleződésével volt magyarázható. Ez a szakasz húzódtott el megközelítőleg nyár végéig.

Végezetül az utolsó szakaszban a nagy jegybankok, élükön az amerikai Federal Reserve-vel, folyamatosan a várakozásaikat meghaladó inflációs számokkal kezdtek el szembesülni. Ezzel veszélybe került az a korábbi narratívájuk, miszerint az infláció gyorsulása átmeneti, egyedi tényezőkre vezethető vissza, amelyek hamarosan kikerülnek a bázisból, így az áremelkedési ütem is várhatóan dinamikus lassulásnak indul. Az Egyesült Államokban a rendkívül feszes munkaerőpiac és erős gazdasági növekedés közepette fokozottan érvényesült az a probléma, miszerint az inflációs nyomás egyre szélesebb bázisúvá vált, ami növelte a másodkörös hatások kialakulásának kockázatát. Mindez fordulatra kényszerítette a Fed-et: az amerikai jegybank már tél elején elkezdte csökkenteni az általa vásárolt kötvények (állampapír és jelzáloglevelek) mennyiségét, decemberben pedig már a hivatalos jegybanki kommunikáció is elhagyta az infláció átmenetiségére vonatkozó narratíváját, megágyazva ezzel a 2022-es kamatemeléseknek. Az euróövezetben a munkaerőpiac strukturális helyzete, illetve az USA-hoz képest kisebb mértékű fiskális stimulus miatt nem vált annyira sürgetővé a monetáris szigorítás kérdésköre, azonban az Európai Központi Bank is fokozatosan kihátrált átmeneti inflációs álláspontja mögül, így, ha lassabban és nem is olyan nyíltan, a Fed nyomdokaiba lépett.

Összességében 2021-ben az amerikai állampapír-hozamok a 2-7 éves lejáratú szegmensben emelkedtek a legnagyobb mértékben, 60-90 bázisponttal, míg a görbe hosszú oldalán ennél visszafogottabb, 30-50 bázispontos emelkedést láthattunk. A német hozamgörbe 2-7 éves lejáratú szakasza ennél jóval kisebb mértékben, 10-30 bázisponttal tolódtott feljebb, miközben a hosszabb lejáratú szegmensben 30-40 bázispontos emelkedést hozott a 2021-es év.

A hazai/régiós részvénytőzsde

Erős évet zártak a hazai és régiós tőzsdék 2021-ben, ami részben a megelőző év gyengébb teljesítményének kompenzálása volt. 2020-ban a koronavírus járvány az egész világon a részvénytőzsdék esését hozta, és ezen belül a közép-kelet-európai régió teljesítménye a leggyengébbek között volt. Ugyanakkor a 2020 novemberében elindult részvénytőzsdéi felívelésben pontosan ez a régió nyújtotta legerősebb teljesítményt, ami 2021 első felében is folytatódott. Míg a 2020-as gazdasági leállás elsősorban a ciklikus szektorokat érintette negatívan, amelyek a régiós indexekben felülreprezentáltak, és ez így hozzájárult a gyenge teljesítményekhez, addig 2021-ben a ciklikus papírok voltak a felüteljesítők. Az oltottság emelkedésével és a gazdasági korlátozások feloldásával az egész régiós gazdaság meglódtott, ami maga után húzta a régiós vállalatok pénzügyi teljesítményét is. 2021-ben a régiós részvénytőzsdék az energia

és pénzügyi szektor magas súlyának köszönhetően jelentősen emelkedtek, ami globálisan is kiemelkedő teljesítményt jelentett. A cseh tőzsde osztalékokkal együtt 44,97%-ot emelkedett, míg a lengyel 19,57%-ot, a magyar 19,81%-ot a román piaci pedig 39,44%-kal került feljebb 2021-ben.

A nemzetközi részvénytőzsi piac

A 2021-es év pozitív hangulatban telt majdnem az összes piacon, ugyanakkor a fejlett piacok lényegesen felülteljesítették a fejlődő piaci átlagot. Miközben Amerikában komoly gazdasági fellendülés indult a koronavírus elleni védőoltások beadásával és a járvánnyal kapcsolatos korlátozások párhuzamos feloldásával, addig a fejlődő országokban az oltottság szintje még alacsonyabb volt, és időről időre a hatóságok kénytelenek voltak újabb korlátozásokat bevezetni a járvány fékmentartására. A fejlődő piacok közül a legnagyobb, a kínai piac mindössze alig 5%-kal emelkedett, miközben az S&P 500 index emelkedése majdnem 27% volt. Az év első felében a ciklikus papírok jobban teljesítettek, azonban az év második felében ez megfordult, és összességében ugyanolyan teljesítményt nyújtottak az értékalapú és a növekedési típusú részvények. Ennek megfelelően a Nasdaq index éves teljesítménye gyakorlatilag megegyezett az S&P 500 index teljesítményével. Ugyanakkor a legnagyobb európai vállalatok részvényeit reprezentáló Euro Stoxx 50 index a második félévben lemaradt, az éves teljesítménye 20% körül alakult. A fejlett piaci hosszú lejáratú kötvényhozamok emelkedése kisebb megingásokat okozott a részvényárfolyamokban az év folyamán, de a vezető jegybankok továbbra is támogató monetáris politikájával összességében segítette a részvénytőzsi emelkedést. Szembeötlő a vállalati eredmények komoly javulása, ami sok esetben a 2020-ban bevezetett takarékosági intézkedések pozitív hatásainak, valamint a beinduló kereslet pozitív hatásának összeadódásából származott. Így például az S&P 500 vállalatának összesített eredménye 48,5%-kal emelkedett 2021-ben, és ezzel már 28%-kal haladta meg a koronavírus előtti 2019-es év összesített eredményét, tehát elmondható, hogy ezek a vállalatok már messze maguk mögött hagyták a járvány negatív hatásait. A tavalyi év részvénytőzsi eseményeinek egyik érdekessége volt a „mém” részvények megjelenése, ahol a Reddit-en és egyéb online fórumokon megjelenő kisbefektetők összehangolt magatartásával korábban nem látott mértékű és gyorsaságú árfolyammozgásokat tudtak kiváltani. Főleg az intézményi befektetők által shortolt részvények kerültek a kisbefektetők célkeresztjébe, ami egy bizonyos forradalmi ízt is adott a támadásaiknak, mivel az árfolyamemelkedések jelentős veszteségeket okoztak ezeknek az intézményi befektetőknek.

Árúpiaci változások

A gazdaságok újraindításával, a gazdasági aktivitás növekedésével az árúpiacok is pozitív évet zártak 2021-ben. Az olaj a legerősebb árúpiaci termékek között volt, az árfolyama 50% felett emelkedett az év folyamán. 2020-szal szemben, amikor Szaúd-Arábia az amerikai palaolaj termelők kizorítását célul tűzve jelentősen növelte a termelését a járvány miatt éppen összeomló kereslet ellenére, és ezzel negatív tartományba hajtotta az olajárakat, 2021-ben a folyamatosan erősödő olajkereslettel nem tartott lépést a kínálat növekedése, főleg az OPEC visszafogott termelési kvóta emelése miatt, így az árak folyamatosan erősödtek. A gazdasági aktivitás növekedése az ipari nyersanyagok árát is felfelé hajtotta, jelentősen emelkedett az alumínium, az acél és a réz ára. A mezőgazdasági termékek árának emelkedése pedig az ultralaza monetáris politika mellé társulva az inflációs várakozásokat emelte. Az árúpiaci termékek közül a nemesfémek a kivételek közé tartoztak 2021-ben, az árfolyamok csökkentek, ami vélhetően elsősorban az emelkedő hozamkörnyezetnek volt betudható.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő 2021 májusában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amit az MNB 2021. július 22-én született határozatával hagyott jóvá. A módosított kezelési szabályzat hatályba lépésének időpontja 2021. augusztus 23. A változások érintették az Alap befektetési politikáját és kockázati profilját is: a VAR (kockázatot érték) limit eltörlésre kerül, illetve a lehetséges befektetési eszközök köre az értékpapír-finanszírozási (repo) ügyletekkel bővült. Az Alap meglévő sorozatai „E” jelű, euroban denominált és „U” jelű, USA dollárban denominált sorozatokkal egészültek ki.

Az Alapkezelő 2021 októberében újfent kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-724/2021. számú határozattal hagyott jóvá. A 2021.12.31-től hatályos változások alapján módosult az Alap befektetési stratégiája (a

korábbi abszolút hozamcélú szemléletet felváltotta egy kiegyensúlyozott vegyes alap stratégia), emellett Minimum Hozamkoriglát került kijelölésre. A Minimum Hozamkoriglát és az ahhoz kapcsolódó sikerdíj modell alkalmazása 2022. január 1-vel indult. Ezen felül módosult az egyes portfólió elemek maximális és tervezett aránya.

A fenti változások az Alap 2021-ben megvalósított befektetési politikáját és időszaki teljesítményét csak kis mértékben 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 befektetéseiben 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 2021-ben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2021-es évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

| | Millió Ft |
|---|-----------|
| | 2021. év |
| Rögzített jövedelem összesen: | 240 |
| Változó jövedelem összesen*: | 65 |
| Kedvezményezettnek száma: | 31 |
| 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 2021-es időszakra szólóan:

| | Millió Ft |
|--|-----------|
| | 2021. év |
| Felső vezetés | 94 |
| Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak | 135 |
| 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 2021-ben is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a módosult csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának.

A módosított Javadalmazási Politikát a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2021. március 10-én fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja szintén 2021. március 10 volt.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika egyszer módosult 2021 során. A módosítás során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (SFDR rendelet) elvárásainak átültetése a szabályzatba:
 - nyilatkozat arról, hogy az Alapkezelő Javadalmazási Politikája megfelelően tükrözi a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését
 - ennek érdekében a Javadalmazási Politika 1. számú mellékletében szereplő szervezeti egység specifikus teljesítmény mérőszámok kiegészültek a fenntarthatósággal kapcsolatos kritériumokkal

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 Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2021.12.31-én meglévő illikvidnek minősített eszközök:

1.) BLACK SEA TRADE & DEVELOPEMENT BANK 4 2023/10/19 kötvény (ISIN kód: XS2243670150)

Kitettség: 2,43%

A fordulónapot követően a kötvény értékesítésre került.

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: 5

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló mutató az abszolút hozamcélú alapok esetében alkalmazható kockázati mérőszám alapján került meghatározásra. Ez alapján az Alap a 5. kockázati kategóriába került besorolásra. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 5. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap vagyonát többségében részvényekbe, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockázatotott 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 kitétségre vonatkozó limit:

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

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


b) Az Alap szorzószámokkal korrigált teljes nettó kockázati kitétsége 2021.12.31-én: 124,55%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2021.12.31-én: 156,70%

XII. Mérlegfordulónap 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 jelentésben így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitettséggel nem rendelkezik.

Budapest, 2022. április 27.



Simon Péter

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.