



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

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Start 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 28.701.460 E Ft, a tárgyévi eredmény 586.979 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Megoldás Start 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 Start Alapok Alapja 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Megoldás Start 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

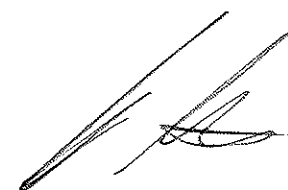
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas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

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


Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a 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 25.



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 Start Alapok Alapja

MÉRLEG	eFt	eFt
	2020. december 31.	2021. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	22 951 065	28 364 198
I. Követelések	357 696	403 956
1 Követelések	357 696	403 956
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	19 869 321	25 319 480
1 Értékpapírok	17 839 546	22 609 200
2 Értékpapírok értékelési különbözete	2 029 775	2 710 280
a kamatokból, osztalékból	14 808	20 340
b egyéb	2 014 967	2 689 940
III. Pénzeszközök	2 724 048	2 640 762
1 Pénzeszközök	2 724 048	2 640 762
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	19 747	31 196
1 Aktív időbeli elhatárolások	19 747	31 196
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	-68 023	306 066
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	22 902 789	28 701 460
E / Saját tőke	22 859 386	28 609 263
I. Indulótőke	16 439 894	20 393 517
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	28 619 376	35 708 932
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-12 179 482	-15 315 415
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 419 492	8 215 746
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	3 721 087	3 875 769
2 Értékelési különbözete tartaléka	1 961 752	3 016 346
3 Előző évek eredménye	523 975	736 652
4 Üzleti év eredménye	212 678	586 979
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	40 841	89 203
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	40 841	89 203
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	2 562	2 994
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	22 902 789	28 701 460

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János




Váradai Zoltán

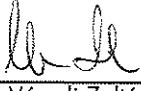
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2020.	2021.
I Pénzügyi műveletek bevételei	1 657 308	2 017 484
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 215 012	1 187 891
III Egyéb bevételek	82 868	115 730
IV Működési költségek	307 043	352 201
V Egyéb ráfordítások	5 443	6 143
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	212 678	586 979

Budapest, 2022. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2021. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Perspektíva Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) 2007. július 30-án került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 500.000.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft

A PSZÁF határozatszáma: E-III/110.539-1/2007.

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

Az Alap által kibocsátott dematerializált, névreszóló Befektetési jegyek az alábbi sorozatokba tartoznak:

ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000705660	„A” sorozat: E-III/110.539/2007., 2007. július 20.
ISIN azonosító „B” sorozat: HU0000709381	„B” sorozat: KE-III-432/2010., 2010. október 27.
ISIN azonosító „E” sorozat: HU0000718549	„E” sorozat: H-KE-III-872/2016., 2016. december 29.
ISIN azonosító „U” sorozat: HU0000719950	„U” sorozat: H-K-III-24/2018., 2018. január 05..
ISIN azonosító „Q” sorozat: HU0000722905	„Q” sorozat: H-K-III-487/2019., 2019. augusztus 12.
ISIN azonosító „R” sorozat: HU0000724448	„R” sorozat: H-K-III-723/2019., 2019. december 14.

Az Alap által kibocsátott „A”, „B”, „E”, „R” és „U” sorozatú Befektetési Jegyeket mind Lakossági, mind Szakmai Befektetők megvásárolhatják, a „Q” sorozatba tartozó Befektetési Jegyeket kizárólag Szakmai Befektetők vásárolhatják.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

Az Alap könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe, elérhetősége a következő:

<https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Simon Péter János	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A
	Váradai Zoltán	2051 Biatorbágy, Hochwart Mihály u. 2. 2.ajtó
Fő forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.

Az Alap könyvvizsgálatra 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
		2161 Csomád, Napsugár utca 28.
		Elgazolvány szám: 005429

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy:	Gáspár Tibor
NGM regisztrációs szám:	168480

2. Befektetési politika

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

Az Alapkezelő az Alap 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 (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap folyamatosan fenntartott portfóliója ún. vegyes (multi-asset) portfólió, azaz a portfólió kötvény-, részvény- és egyéb kiteltséget egyaránt tartalmaz, az eszközcsoportokat pedig vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve derivatívákon keresztül fedi 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 11,63%-ot (kockázatotól 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.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

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

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

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Az Alap 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

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban [eFt] került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

Az árfolyamkövetés vételekor a megvásárolt kamatot bevételként csökkentő tételként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszoigált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékülkülönbözetével szemben.

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

Az Alap a valuta- és devizakészleteket és a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket, illetve a devizakötelezettségeket azok bekerüléskor 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 különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávírás nem történik.

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

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

A portfólió értékelésének elvei:

Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök	Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök
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: a) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami 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, ab) az aa) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti, b) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami ba) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésére bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti, bbb) a ba) 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,	
A nem Kibocsátási Pénzben nyilvántartott, azaz külföldi portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamok alapján kell értékelni.	
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 ró kérés, a Letételező jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek: § az adott eszköz kereskedését felfüggesztik § az utolsó elérhető ár 30 nappal régebbi § az adott eszközt a Letételező egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította § újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés § rendkívüli helyzetek	A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőn vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni. Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróárak egyértelműen nem határozható meg, a Letételező dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírűnyomtatás (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók. OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek: § az utolsó elérhető ár 30 nappal régebbi § az adott eszközt a Letételező egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította § új értékpapír, amelyre még nem jegyezték árat § rendkívüli helyzetek

A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési politikája fogalmaz meg irányvonalakat. 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 Letételezőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során.

Betét

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

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

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításához az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszoigált időarányos kamat összegéként 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 megszoigált felhalmozott kamat összegéként 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 ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

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

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

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

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

Amennyiben 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 Letételező 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

Hozai 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 Letételező 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 csereügyletek

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

Tőzsdén kívüli CFD ügyletek

A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként 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.

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 kifizetésfüggvényű rendelkező opciók esetén monte carlo szimuláció segítségével kell az opciókat árazni.

Mivel a modell pontos paraméterei csak a tényleges termék/konstrukció ismeretében adhatóak meg, ezért ezeket meghatározza a Letétkézelő 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 hozamfizetését 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 értékelte, mely a tárgyévben 2021. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2021. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához. A beszámoló összeállításakor 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/ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszertési érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
ACCO PRIZ	HUF	756 537	67 008	0	823 545
ACCO ROMIHUF	HUF	238 493	230 529	0	469 022
AEGON ALFA	HUF	859 832	69 032	0	928 864
AEGON KÉ RVB	HUF	411 169	159 059	0	570 228
AEGON MMAX I	HUF	646 619	19 519	0	666 138
CON CITADEL	HUF	509 265	46 503	0	555 768
CON CL GL	HUF	439 004	108 721	0	547 725
CONC KE RV	HUF	252 273	133 143	0	385 416
CON SUPERPA	HUF	211 791	-8 698	0	203 093
EIMI LN	USD	148 548	-3 686	0	144 862
GEN SELECT A	HUF	123 785	15 914	0	139 699
NOMJRAE ID	EUR	78 516	44 044	0	122 560
OTP EMDA	HUF	229 006	37 978	0	266 984
OTP FKINCS A	HUF	125 260	24 093	0	149 353
OTP SUPRA	HUF	154 865	-23 538	0	131 327
OTP UJ EUR A	HUF	236 833	11 029	0	247 862
R301FVT AV	EUR	611 159	-10 284	0	600 875
R9022T2V AV	EUR	571 489	-10 070	0	561 419
RAFORTE A	HUF	165 429	15 190	0	180 619
RAFORTE Q	HUF	285 888	30 361	0	316 249
RAIA C UJ	HUF	2 311 514	1 171 768	0	3 483 282
RAIA D UJ EUR	EUR	50 034	2 920	0	52 954
RAKA I	HUF	2 260 708	-125 681	0	2 135 027
RARA R	HUF	1 129 986	363 904	0	1 493 890
RARA	HUF	1 025	236	0	1 261
RCBINFLSHT	EUR	848 906	133 739	0	982 645
RCM EM BOND	EUR	140 644	711	0	141 355
RCM FEMLB	EUR	323 305	4 938	0	328 243
RCM FEL BRV	EUR	489 077	37 469	0	526 546
RCM GLOBKOTV	EUR	1 211 074	-7 635	0	1 203 439
RCM304EUCOV	EUR	991 155	-1 770	0	989 385
RCM314FVT	EUR	225 264	33 850	0	259 114
RETALON Q	HUF	547 639	74 688	0	622 327
Összesen		17 586 092	2 644 984	0	20 231 076

B/ Államkötvények, kötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszertési érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2027/B MÁK	HUF	688 770	1 570	2 573	692 913
IB 230928	HUF	150 000	-6 292	869	144 577
MFB202208/1	HUF	497 546	-3 826	883	494 603
BSB 231019	HUF	200 000	-9 154	1 008	191 854
MFBEU2306/1	EUR	991 748	22 860	25	1 014 633
OTPBK240715	EUR	1 038 388	127 004	14 982	1 180 374
					0
Összesen		3 566 452	132 162	20 340	3 718 954

C/ Diszkont papírok

Értékpapír	Devizanem	Beszertési érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
D220629	HUF	297 295	-1 074	0	296 221
USTRE 220111	USD	586 961	-685	0	586 276
Összesen		884 256	-1 759	0	882 497

D/Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszertési érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
URW NA	EUR	572 400	-85 447	0	486 953
Összesen		572 400	-85 447	0	486 953

Mindösszesen		22 609 200	2 689 940	20 340	25 319 480
---------------------	--	-------------------	------------------	---------------	-------------------

4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözetét a beszámoló eredménykimutatásában szerepelteti.

adatok e Ft-ban

	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Folyószámla HUF	1 701 916	1 316 192
Lekötött betét	0	0
Devizaszámla EUR	932 255	1 094 750
Devizaszámla USD	49 220	185 773
Devizaszámla GBP	40 657	44 047
	2 724 048	2 640 762

4.3. Követelések részletezése

	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	2 316	18 564
Adott óvadék	14 605	14 760
Határidős ügyletek változó letéti	0	261
Nem lezárt Futures ügyletekből származó követelés	2 308	5 243
Futures ügyletek változó letéti számla követelése EUR	183 044	116 706
Futures ügyletek változó letéti számla követelése GBP	52 408	78 411
Futures ügyletek változó letéti számla követelése USD	50 319	92 878
Futures ügyletek változó letéti számla követelése AUD	40 423	43 581
Futures ügyletek változó letéti számla követelése CAD	12 273	33 552
	357 696	403 956

4.4. Kötelezettségek részletezése

	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	275	976
Lezárt forward ügyletek kötelezettsége - vételi ügylet	0	0
Határidős ügyletek változó letéti	0	3 658
Nem lezárt Futures ügyletekből származó kötelezettség	13 256	50 077
Befektetési alapok különadója	1 341	1 766
Szállítók	25 969	32 726
	40 841	89 203

4.5. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Trailer fee elhatárolása	19 715	31 154
Folyószámla kamat elhatárolása	0	10
IEI kód fenntartási költsége	32	32
	19 747	31 196

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	519	534
Felügyeleti díj (MNB)	1 955	2 460
Folyószámla kamat	0	0
Kéler-díj	88	0
	2 562	2 994

4.6. Származékos ügyletek értékelési különbözete

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

Az Alap 1 db IRS határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2024-ben lesz esedékes.	1 234
Az Alap 16 db futures határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2022-ben lesz esedékes.	40 644
Az Alap 21 db forward határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2022-ben lesz esedékes.	264 188
Értékelési különbözet (eFt)	306 066

Megnevezés / ügylet típusa	Lejárát	Szerződés szerinti tőke összeg devizában	Piaci érték (HUF)
S2156708: IRS/CCS	2024.07.15	2 000 000 EUR	1 234 132
Összesen IRS			1 234 132

A futures ügyletek értékelési különbözete:

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárát	2021.12.31 eredmény	2021.12.31-i pénzügyileg elszámolt eredmény	Piaci érték 2021.12.31.
XMH2CMDTY	AUD	2022.03.15	-1 373 330	-1 966 147	-3 339 477
CNH2CMDTY	CAD	2022.03.22	384 120	6 161 285	6 545 405
OATH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0	-3 276 720	-3 276 720
IKH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0	929 880	929 880
OEH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0	3 726 900	3 726 900
OEH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0	619 920	619 920
RXH2CMDTY	EUR	2022.03.08	0	2 132 820	2 132 820
VGH2INDX	EUR	2022.03.18	0	5 984 257	5 984 257
ZH2INDX	GBP	2022.03.18	-539 037	3 465 483	2 926 446
ECH2CURNCY	USD	2022.03.14	-3 043 353	1 661 935	-1 381 418
ESH2INDX	USD	2022.03.18	-671 777	7 060 061	6 388 284
FCIH2INDX	USD	2022.03.18	0	3 301 851	3 301 851
UXYH2CMDTY	USD	2022.03.22	778 650	5 816 975	6 595 625
FVH2CMDTY	USD	2022.04.05	274 820	1 832 119	2 106 939
UBPH2INDX	USD	2022.03.18	0	3 211 331	3 211 331
XLBH2INDX	USD	2022.03.18	0	4 172 081	4 172 081
Összesen			-4 189 907	44 834 031	40 644 124

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

Megnevezés - vételi	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés értéke Kötési ár (HUF)	Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF)
XMH2CMDTY	AUD	1 823 282	431 625 543	421 561 027
CNH2CMDTY	CAD	830 160	212 587 373	215 152 568
OATH2CMDTY	EUR	498 330	183 883 770	181 147 938
VGH2INDX	EUR	541 158	199 687 118	198 621 037
ZH2INDX	GBP	359 549	158 212 364	154 397 548
UXYH2CMDTY	USD	1 297 688	422 669 796	423 565 200
FVH2CMDTY	USD	1 445 250	470 732 378	471 729 600
XLBH2INDX	USD	300 691	97 938 004	97 658 361
FCIH2INDX	USD	205 218	66 841 597	66 650 743
UBPH2INDX	USD	532 766	173 527 058	173 031 586
ESH2INDX	USD	694 162	226 095 371	227 094 963

Megnevezés - eladási	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés fordulónapi értéke (HUF)	Kötelezettség értéke Kötési ár (HUF)
RXH2CMDTY	EUR	348 520	126 690 505	128 603 880
OEH2CMDTY	EUR	1 342 500	488 012 175	495 382 500
IKH2CMDTY	EUR	149 530	54 355 650	55 176 570
OEH2CMDTY	EUR	268 160	98 422 765	98 951 040
ECH2CURNCY	USD	1 848 665	597 525 501	602 128 677

Összesen követelés			4 008 806 966	
Összesen kötelezettség				4 010 853 238

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

Megnevezés / ügylet típusa	Lejárát	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés (HUF)	Szerződésből eredő kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
vételi ügyleteket					
EUR220316FWD	2022.03.16	5 490 763	2 026 091 547	2 016 208 174	29 073 409
EUR220105FWD	2022.01.05	6 150 000	2 269 350 000	2 207 847 500	61 917 977
EUR220202FWD	2022.02.02	4 529 968	1 671 558 192	1 649 791 696	28 165 448
EUR220112FWD	2022.01.12	3 965 568	1 463 294 592	1 420 975 293	43 522 572
USD220126FWD	2022.01.26	5 666 451	1 845 619 755	1 742 773 670	107 213 417

eladási ügyleteket

EUR220316FWD	2022.03.16	5 490 763	2 016 153 266	2 026 091 547	-29 127 857
EUR220413FWD	2022.04.13	1 573 322	578 919 563	580 555 818	-9 265 911
EUR220209FWD	2022.02.09	6 802 909	2 474 399 506	2 510 273 421	-46 216 112
USD220406FWD	2022.04.06	1 107 934	365 496 347	360 865 183	893 707
EURUSD220119	2022.01.19	6 217 252	2 372 895 714	2 294 165 988	78 010 893

Összesen			17 083 778 483	16 809 548 290	264 187 543
-----------------	--	--	-----------------------	-----------------------	--------------------

4.7. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs
 Az Alap devizaeszközökkel is rendelkezik.
 Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkájének megővására nem tett értékbeli ígéretet.

4.8. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

<u>Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eft-ban)</u>	2020.	2021.
Kapott kamat értékpapírok	116 240	41 469
Kapott kamat lekötésből	5 282	18 369
Kapott /járó osztalék	0	366
Kapott SWAP kamat	1 736	2 079
Folyószámlakamat HUF	1 204	57
Árfolyamnyereség	318 156	319 502
Értékpapír árfolyamnyereség	639 673	725 390
Forward ügyletek nyeresége	247 186	584 854
Futures ügyletek nyeresége	327 831	325 398
Összesen	1 657 308	2 017 484

<u>Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eft-ban)</u>	2020.	2021.
Megvásárolt kamat értékpapírok	0	0
Fizetett SWAP kamat	2 020	3 975
Árfolyamvesztés	111 819	254 200
Értékpapír árfolyamvesztés	456 373	250 787
Forward ügyletek vesztesége	349 168	520 693
Futures ügyletek vesztesége	295 632	158 236
Összesen	1 215 012	1 187 891

<u>Egyéb bevételek részletezése (eft-ban)</u>	2020.	2021.
Trailer fee	82 867	115 729
Egyéb	1	1
Összesen	82 868	115 730

<u>A működési költségek részletezése (eft-ban)</u>	2020.	2021.
Bankforgalmi jutalék	5 740	6 042
Alapkezelési díj	267 725	304 697
Letétkezelési díj	17 969	20 683
Értékpapír mozgatás költsége	28	941
Futures ügyletek díjai	1 559	2 398
KELER díj	997	1 075
WARP díj	2 063	3 118
Referencia index szolgáltatási díj	376	1 470
LEI kód fenntartási költsége	29	38
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	519	535
Számviteli díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	7 645	8 811
Összesen	307 043	352 201

<u>Egyéb ráfordítások részletezése (eft-ban)</u>	2020.	2021.
Befektetési alapok kútonadója	5 443	6 143
Egyéb ráfordítás	0	0
Összesen	5 443	6 143

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

A saját tőke részletezése	eft-ban	
	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
I. Induló tőke	16 439 894	20 393 517
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	28 619 376	35 708 932
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-12 179 482	-15 315 415
II. Tőkenövekmény	6 419 492	8 215 746
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	3 721 087	3 875 769
2. Értékelési különbözetből	1 961 752	3 016 346
3. Előző évek eredménye	523 975	736 652
4. Üzleti évi eredmény	212 678	586 979
Saját tőke	22 859 386	28 609 263

6. 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 pénzeszközök-követelés eltérés legfőbb oka, hogy a beszámolóban az Óvadékok és Futures ügyletek alap letéti számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEE-ben pénzeszközök. Ennek hatása: 379 889 eFt. A kötelezettségek között megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtelek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. 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.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	28 609 263	28 608 762	-501
Különbözet lételesen:			
Értékpapírok	25 319 480	25 319 947	467
Pénzeszközök	2 640 762	3 020 651	379 889
Követelések/ Aktív időbeli elh.	429 910	68 123	-361 787
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-42 120	-57 793	-15 673
Szárm.ügyl.ért.kül.	306 066	257 834	-48 232
Nyitott futures ügyletek eredménye	-44 834	0	44 834

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 ellehetlenítették, egy adott értékpapír orosz érintettsége pedig jelentős értékvesztéssel járt az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan 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 kitétséggel nem rendelkezik.

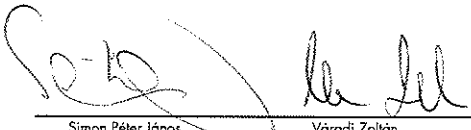
Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgáse eszközök az összes eszközökhöz	100,30%	98,93%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,81%	99,68%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HIK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	100,03%	98,51%
6. Működő tőke (eFt)	22 910 224	28 274 995

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

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

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

Budapest, 2022. április 25.


Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

**2021.
december 31.**

eFt-ban

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>28 701 460</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

98,93%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	28 395 394
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>28 701 460</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,68%	Saját tőke	-	28 609 263
	<u>Források összesen</u>	-	<u>28 701 460</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HILK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>28 609 263</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>28 609 263</u>


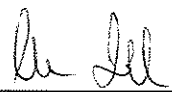
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

98,51%	Működő tőke	-	28 274 995
	<u>Források összesen</u>	-	<u>28 701 460</u>

6. Működő tőke

	Forgóeszközök	+	28 364 198
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	89 203
			<u>28 274 995</u>

Budapest, 2022. április 25.



 Simon Péter János Váradai Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

316 482

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	6 042	0	6 042
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Alapkezelési díj	304 697	29 080	275 617
Letétkezelési díj	20 683	2 038	18 645
Értékpapír mozgalás költsége	941	0	941
Futures ügyletek díjai	2 398	0	2 398
KELER díj	1 075	102	973
WARP díj	3 118	943	2 175
Referencia index szolgáltatási díj	1 470	363	1 107
LEI kód fenntartási költsége	38	0	38
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	535	534	1
Felügyeleti díj (MNB)	8 811	2 460	6 351
Össz:	352 201	35 719	316 482

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása



Saját tőke 28 609 263

eFt-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		ill. %-ban
Készpénz	0		0		0,00%
Bankbetétek	2 724 048		2 640 762		9,23%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek/MÁK/DKJ	3 652 076		5 088 404		88,50%
ACCO PRIZ		471 399		823 545	2,88%
ACCO ROMIHUF		356 685		469 022	1,64%
AEGON ALFA		980 365		928 864	3,25%
AEGON KE RVB		512 908		570 228	1,99%
AEGON MMAX I		635 735		666 138	2,33%
CON CITADELL		359 729		555 768	1,94%
CON CL GE		468 682		547 725	1,91%
CONC. KE RV		394 406		385 416	1,35%
CON SUPERPA		0		203 093	0,71%
EIMI LN		0		144 862	0,51%
GEN SELECT A		0		139 699	0,49%
NOMJIEH ID		81 618		122 560	0,43%
OTP EMDA		194 850		266 984	0,94%
OTP FKINCS A		0		149 353	0,52%
OTP SUPRA		358 004		131 327	0,46%
OTP ÚJ EUR A		129 340		247 862	0,87%
R301FVT AV		0		600 875	2,10%
R9022T2V AV		0		561 419	1,96%
RAFORTE A		0		180 619	0,63%
RAFORTE Q		0		316 249	1,11%
RAIA C UJ		3 266 692		3 483 282	12,13%
RAIA D UJEUR		0		52 954	0,19%
RAKA I		1 650 384		2 135 027	7,46%
RARA R		866 079		1 493 890	5,22%
RARA		1 007		1 261	0,01%
RCBINFLSHT		829 086		982 645	3,43%
RCM EM BOND		539 451		141 355	0,49%
RCM FEEMLB		0		328 243	1,15%
RCM FEL BRV		0		526 546	1,84%
RCM GLOBKOTV		0		1 203 439	4,21%
RCM304EUCOVT		199 353		989 385	3,46%
RCM314FVT		163 925		259 114	0,91%
RETALON Q		0		622 327	2,18%
RIPA Q		378 895		0	0,00%
UBU5 GY	18 033		0		0,00%
CONCORDE2000		200 346		0	0,00%
GEN IPO		227 183		0	0,00%
RAHA		194 260		0	0,00%
RAHA Q		398 833		0	0,00%
RAPA		209 252		0	0,00%
RCM EM LO BO		188 341		0	0,00%
RCM EMERG EQ		393 832		0	0,00%
RCM EU HY		924 099		0	0,00%
RCM GLOBRESZ		142 911		0	0,00%

2027/B MÁK		0		692 913		2,42%
IIB 230928		153 043		144 577		0,51%
MFB202208/1		500 123		494 603		1,73%
BSB 231019		202 309		191 854		0,67%
MFBEU2306/1		0		1 014 633		3,55%
ÖTPBK240715		754 557		1 180 374		4,13%
IIB 211015		184 427		0		0,00%
MFBEU2109/1		549 544		0		0,00%
2021/C MÁK		502 036		0		0,00%
D220629			0	296 221		1,04%
USTRE 220111			0	586 276		2,05%
D210421			499 595		0	0,00%
USTRE210105		788 004		0		0,00%
URW NA			0	486 953		1,70%
Vagyonelem		Időszak nyitóállomány		Időszak nyitóállomány		Megosztás
Követelések			357 696		403 956	1,41%
Aktív időbeli elhatárolások			19 747		31 196	0,11%
Kötelezettségek, passzívák			-43 403		-92 197	-0,32%
Szarm.ügyl.ért.kül.		2 794	-70 817	40 644	265 422	1,07%
Összesen		3 654 870	19 204 516	5 129 048	23 480 215	100,00%

Budapest, 2022. április 25.

Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

e Ft-ban

	2020. december 31.	2021. december 31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-216 549	61 992
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	96 438	545 510
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékkelési különbözet ±	-1 961 752	-3 016 346
4.a. Elszámolt értékkelési különbözet korrekció ±	1 961 752	3 016 346
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-183 300	-474 603
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-130 503	-46 260
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-1 656	48 362
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 502	-11 449
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	970	432
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 14-19. sorok)	-203 916	-4 253 583
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-23 659 731	-24 144 840
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	23 339 575	19 849 788
19. Kapott hozamok +	116 240	41 469
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	441 705	4 108 305
20. Befektetési jegy kibocsátás +	3 711 108	7 089 556
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-3 269 403	-2 981 251
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 (±II±III. sorok) ±	21 240	-83 286

Budapest, 2022. április 25.

Simon Péter János

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Megoldás START Alapok Alapja, 1111-236
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számolás típusa: T+1 napi

Térgynap (T):		2021.12.31
A sorozat		
Saját tőke (P.):		11 365 615 945,00
Egy jegyre jutó NEE:		1,784546
Darabszám:		6 368 553 522,00
B sorozat		
Saját tőke (P.):		120 564 798,00
Egy jegyre jutó NEE:		1,789034
Darabszám:		68 152 891,00
E sorozat		
Saját tőke (EUR):		34 768 667,23
Egy jegyre jutó NEE:		1,115504
Darabszám:		31 168 582,00
Q sorozat		
Saját tőke (R.):		23 395 408,00
Egy jegyre jutó NEE:		1,114067
Darabszám:		21 000 000,00
R sorozat		
Saját tőke (F.):		11 171,00
Egy jegyre jutó NEE:		1,117100
Darabszám:		10 000,00
U sorozat		
Saját tőke (USD):		13 108 404,11
Egy jegyre jutó NEE:		1,177946
Darabszám:		11 128 185,00

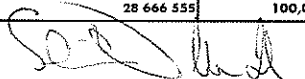
A térgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				ezer Forint	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
				Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-57 793	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-29 080	50,32
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-1 130	1,96
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-12	0,02
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)			-1 279	2,21
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			0	0,00
	Alapkezelői díj miatt (R sorozat)			0	0,00
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-427	0,74
	Letétkezelői díj miatt			-2 221	3,84
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalmi kgt. miatt			0	0,00
	Közvetítési kgt. miatt			0	0,00
	Reklám kgt. miatt			0	0,00
	Költségként elszámolt egyéb tételek miatt			-5 248	9,08
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-18 396	31,83
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
Kötelezettségek összesen:				-57 793	100,00

				Osszeg/Érték		%	
II.	ESZKÖZÖK		Futamidő	Osszeg/Érték		%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3 020 651		10,54	
	OTP BANK RT. / EUR			14 760		0,05	
	Raiffeisen Bank / AUD			43 581		0,15	
	Raiffeisen Bank / CAD			33 553		0,12	
	Raiffeisen Bank / EUR			1 094 751		3,62	
	Raiffeisen Bank / EUR			116 706		0,41	
	Raiffeisen Bank / GBP			44 047		0,15	
	Raiffeisen Bank / GBP			78 411		0,27	
	Raiffeisen Bank / HUF			1 316 192		4,59	
	Raiffeisen Bank / USD			92 878		0,32	
	Raiffeisen Bank / USD			185 772		0,65	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			68 123		0,24	
	D2268630 ForEx cash in Asset/			4 366		0,02	
	U2268676 RBH Asset/			1 584		0,01	
	D2268644 ForEx cash in Asset/			13 026		0,05	
	cost % of last NAV/Trailer fee/HUF			1 012		0,00	
	U2268685 RBH Asset/			6 920		0,02	
	D2256371 Trailer fee Asset/			31 153		0,11	
	U2268675 RBH Asset/			10 060		0,04	
II/3.	Letételtartó bankok/leltérek (összes):	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték		%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0		0	
	II/3.2.			0		0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%	
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1 704 850	3 442 678	12,01	
II/4.1.1.	Közhelyek (összes):			1 204 850	2 954 562	10,31	
	MF8202208/1 [HU0000359385]		HUF	500 000	494 624	1,73	
	OTPBK240715 [XS2022386586]		EUR	3 050	1 180 640	4,12	
	USTRE 220111 [US912796Q698]		USD	1 800	586 276	2,05	
	2027/B MAK [HU0000404157]		HUF	700 000	693 023	2,42	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			300 000	296 220	1,03	
	D220629 [HU0000523691]		HUF	300 000	296 220	1,03	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankkupon ép. (összes):			0	0	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			200 000	191 895	0,67	
	B58 231019 [XS2243670150]		HUF	200 000	191 895	0,67	
II/4.2.	Gazdálkodási és egyéb hitelviszonyt megterhelő ép.:			152 750	1 159 239	4,04	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			152 750	1 159 239	4,04	
	IB 230928 [XS2237392027]		HUF	150 000	144 605	0,5	
	MFBEU2306/1 [HU0000360821]		EUR	2 750	1 014 634	3,54	

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):			21	486 952	1,7
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			21	486 952	1,7
	URW NA [FR0013326246]		EUR	21	486 952	1,7
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Járműjegyek (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):			8 260 680	20 231 078	70,57
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			198 231	385 416	1,34
	CONC. KÉ RV [HU0000706163]		HUF	198 231	385 416	1,34
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			8 062 449	19 845 662	69,23
	ACCO FRIZ [HU0000716410]		HUF	685 246	823 545	2,87
	ACCO ROMIHUF [HU0000718622]		HUF	236 355	469 022	1,64
	AEGON ALFA [HU0000703970]		HUF	319 104	928 964	3,24
	AEGON KE RVB [HU0000709530]		HUF	69 821	570 228	1,99
	AEGON MMAX I [HU0000716014]		HUF	618 453	666 136	2,32
	CON CITADEL [HU0000707948]		HUF	218 550	555 768	1,94
	CON CL GL [HU0000705702]		HUF	224 672	547 725	1,91
	CON SUPER A [HU0000713243]		HUF	143 092	203 093	0,71
	EMI LN [IE008KM4GZ66]		USD	12	144 863	0,51
	GEN SELECT A [HU0000706791]		HUF	86 356	139 698	0,49
	NOMJRAE ID [IE00BW38T160]		EUR	251	122 560	0,43
	OTP EMDA [HU0000704361]		HUF	54 325	265 985	0,93
	OTP FKINCS A [HU0000707433]		HUF	58 859	149 353	0,52
	OTP SUPRA [HU0000706379]		HUF	42 718	131 327	0,46
	OTP UJ EUR A [HU0000705827]		HUF	133 989	247 862	0,86
	RAFORTE A [HU0000703699]		HUF	95 522	180 617	0,63
	RAFORTE Q [HU0000722871]		HUF	279 267	316 249	1,1
	RAIA C UJ [HU0000707860]		HUF	1 196 079	3 483 282	12,15
	RAIA D UJEUR [HU0000717954]		EUR	99	52 954	0,18
	RAKA I [HU0000718259]		HUF	2 008 946	2 135 028	7,45
	RARA [HU0000702766]		HUF	383	1 261	0
	RARA R [HU0000719208]		HUF	1 066 974	1 493 891	5,21
	RCBINFLSHT [AT0000A0JGUS]		EUR	30	982 645	3,43
	RCM EM BOND [AT0000636758]		EUR	2	141 355	0,49
	RCM FE.EM.LB [AT0000A0FXM6]		EUR	8	328 243	1,15
	RCM FEL B.RV [AT0000677927]		EUR	6	526 546	1,84
	RCM GLOBKOTV [AT0000785340]		EUR	30	1 203 439	4,2
	RCM30AELKCOVT [AT0000607270]		EUR	1 312	989 385	3,45
	RCM314FVT [AT0000607312]		EUR	4	259 114	0,9
	RETALON Q [HU0000722889]		HUF	519 761	622 328	2,17
	R30 1FV7 AV [AT0000607254]		EUR	12	600 875	2,1
	R9022T2V AV [AT0000A0GQF7]		EUR	9	561 419	1,96
II/4.6.	Képződés jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	257 834	0,9
	CNH2CMIDTY CAN 10Y BOND MAR22				261	0
	CNH2CMIDTY CAN 10Y BOND MAR22				384	0
	ESH2 EURO FX CURR FUT MAR22				-3045	-0,01
	ESH2 S&P500 EMDN FUT MAR22				-472	0
	EUR1USD220119				74830	0,26
	EUR1USD220119				3181	0,01
	EUR220105FWD				61407	0,21
	EUR220105FWD				511	0
	EUR220113FWD				19952	0,07
	EUR220112FWD				23570	0,08
	EUR220202FWD				28165	0,1
	EUR220202FWD				-27082	-0,09
	EUR220209FWD				-18850	-0,07
	EUR220209FWD				-227	0
	EUR220209FWD				-58	0
	EUR220316FWD				29073	0,1
	EUR220316FWD				-28429	-0,1
	EUR220316FWD				-598	0
	EUR220316FWD				-101	0
	EUR220413FWD				-71	0
	EUR220413FWD				-9195	-0,03
	FVH2CMIDTY US 5YR NOTE MAR22				275	0
	S2156708_IRSICCS Eval.volue. [OTC - CLOSE / 2021.12.31/B21KOR_C]				1234	0
	USD220126FWD				107213	0,37
	USD220406FWD				881	0
	USD220406FWD				11	0
	USD220406FWD				2	0
	UXYH2 US 10YR ULTRA FUT MAR22				779	0
	XMH2CMIDTY AUST 10Y BOND MAR22				-1173	0
	XMH2CMIDTY AUST 10Y BOND MAR22				-3283	-0,01
	ZH2INDX FTSE 100 IDX FUT MAR22				-539	0
	ZH2INDX FTSE 100 IDX FUT MAR22				-374	0
	Eszközök összesen:				28 666 555	100,00

Budapest, 2022. április 25.


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.