



NEXTUM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok
Alapja
2022. évi éves jelentéséhez

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

**NEXTUM****NEXTUM Audit Zrt.**

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

E: nextum.audit@nextum.hu

W: www.nextum.hu

Független könyvvizsgálói Jelentés

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2022. évi éves Jelentésének I–VI. és XII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását Jelentésünk „A könyvvizsgáló éves Jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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 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 jelenenivalónk.

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 közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel 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 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 jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 társának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;



NEXTUM

- 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 elvén 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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, 2023. április 25.

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



Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok
Alapja
Éves jelentés 2022.

I. A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-237
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	NEXTUM Audit Könyvvizsgáló és Tanácsadó Zrt.
Székhelye:	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B épület 3. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	kiegyensúlyozott vegyes alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

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 (eszközcsoporthok, 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 kitettséget egyaránt tartalmaz, az eszközcsoporthokot pedig vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve derivatívákön 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” jelű forintos sorozatra értelmezve egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 23,26%-ot (kockázatosított érték vagy VaR limit)

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

	Árfolyamváltozás					Árfolyam					Összesített nettó eszközérték
	„A” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat	„U” sorozat	„A” HUF	„E” EUR	„Q” HUF	„R” HUF	„U” USD	
2022.12.30	-1,05%	-8,45%	-0,18%	0,05%	-5,89%	1,226794	1,319826	1,155543	1,114916	1,159358	75 679 301 €
2021.12.31	7,22%	6,28%	8,32%	7,89%	6,96%	1,239750	1,441614	1,157634	1,114374	1,231859	102 172 675 €
2020.12.31	3,63%	0,25%	4,40%	3,28%	2,17%	1,156232	1,356480	1,068706	1,032840	1,151692	81 001 653 €
2019.12.31	9,50%	8,62%	2,37%		11,45%	1,115775	1,353051	1,023705		1,127182	75 885 273 €
2018.12.28	-2,37%	-3,07%			1,14%	1,018993	1,245729			1,011372	64 231 266 €
2017.12.29	4,34%	1,52%				1,043736	1,285178				51 956 839 €
2016.12.31		2,02%					1,265897				9 209 181 €
2015.12.31		1,31%					1,240856				7 001 463 €
2014.12.31		5,86%					1,224802				4 132 110 €
2013.12.31		1,49%					1,156959				2 907 535 €
2012.12.28		8,60 %					1,139988				1 640 522 €

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 befektetési politikája és célja 2017 februárjában jelentősen megváltozott.** Az Alap („E” sorozat) 2007. augusztus 01-én, az „A” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án indult, az „R” sorozat pedig 2020. január 30-án indult.

II. Vagyonkimutatás

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

Instru mentum	Devizanem	ISIN kód	Név érték	Eszköz érték	%
Árúházhozható értékpapírok				89 701 633	87,67
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	630 952 796	2 054 977	2,01
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	285 517 719	1 535 435	1,50
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	283 856 162	2 239 160	2,19
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	91 295 983	2 020 615	1,97
AEGON MMA XI	HUF	HU0000716014	303 017 932	884 208	0,86
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	224 831 334	1 549 418	1,51
CON CL GL	HUF	HU0000705702	231 087 926	1 526 722	1,49
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	183 975 930	707 638	0,69
CONC. KE RV	HUF	HU0000706163	568 660 328	2 996 274	2,93
GEN SELECT A	HUF	HU0000706791	111 082 575	486 982	0,48
IIB 230928	HUF	XS2237392027	150 000 000	391 879	0,38
MFB202208/1	HUF	HU0000359385	180 000 000	482 555	0,47
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	750 000	749 915	0,73
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	72 444 623	930 595	0,91
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	113 493 885	780 454	0,76
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	54 992 192	458 155	0,45
OTP W EUR A	HUF	HU0000705827	172 326 343	863 895	0,84
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	800 000	839 230	0,82
R9022T2V AV	EUR	AT0000A06QF7	28 529	4 985 157	4,87
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	430 030 704	1 319 709	1,29
RAIA C WJ	HUF	HU0000707880	1 430 433 029	11 289 264	11,03
RAIA D WJ EUR	EUR	HU0000717954	857 906	1 249 331	1,22
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 579 335 273	4 548 611	4,45
RARA	HUF	HU0000702766	3 268 645	29 185	0,03
RARA R	HUF	HU0000719208	959 578 426	3 640 950	3,56
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	87 208	7 640 293	7,47
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	4 034	858 516	0,84
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	22 442	2 576 566	2,52
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	19 006	4 555 911	4,45
RCM GLOBKOTV	EUR	AT0000785340	98 153	10 754 624	10,51
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	4 125 400	8 431 493	8,24
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	11 313	1 980 567	1,94
RETALONQ	HUF	HU0000722889	516 483 043	1 675 871	1,64
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 608 282	1,57
USTRE 220111	USD	US912796Q698	1 200 000	1 059 215	1,04
Banki egyenlegek				12 373 144	12,09
Folyószámla - AUD				209 082	0,20
Folyószámla - CAD				184 898	0,18
Folyószámla - EUR				848 389	0,83
Folyószámla - GBP				471 130	0,46
Folyószámla - HUF				9 689 925	9,47
Folyószámla - JPY				319 112	0,31
Folyószámla - USD				650 609	0,64
Követelések				623 433	0,61
Határidős ügyletek				623 433	0,61
Egyéb eszközök				293 857	0,29
Egyéb követelések				293 857	0,29
Összes eszköz				102 992 087	100,66

Kötelezettségek	-	676 797	-0,66
Egyéb kötelezettségek	-	198 564	-0,19
Határidős ügyletek	-	478 233	-0,47
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat			
Nettó eszközérték		21 488 197 131	HUF
Unitok száma		17 337 396 428	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,239413	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat			
Nettó eszközérték		34 472 296	EUR
Unitok száma		23 916 289	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,441373	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat			
Nettó eszközérték		19 676 805	HUF
Unitok száma		17 000 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,157459	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat			
Nettó eszközérték		490 253 022	HUF
Unitok száma		440 037 977	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,114115	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat			
Nettó eszközérték		9 321 656	USD
Unitok száma		7 568 744	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,231599	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés legfőbb oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alap letéti számai követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. Ennek hatása: 1 788 186 EUR. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete során a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek ártértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2021.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyévi során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség 324.562 EUR.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	102 314 025	102 315 289	1 264
Különbözet tételesen:			
Értékpapírok	89 701 369	89 701 652	283
Pénzeszközök	10 586 588	12 373 144	1 786 556
Követelések/ Aktív időbeli elh.	2 027 005	293 857	-1 733 148
Szárm.ügyl.ért.kül.	497 072	145 200	-351 872
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-173 447	-198 564	-25 117
Nyitott futures ügyletek eredménye	-324 562	0	324 562

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				71 721 442	94,83
2027/B MÁK	HUF	HU0000404157	470 000 000	1 229 382	1,63
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	130 104 856	420 642	0,56
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	537 873 812	1 648 320	2,18
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	247 142 753	1 274 901	1,69
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	227 234 380	1 530 801	2,02
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	47 405 495	846 267	1,12
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	200 000 000	511 239	0,68
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	208 701 966	1 298 615	1,72
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	182 703 328	1 210 375	1,60
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	182 304 326	418 462	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	134 234 686	491 635	0,65
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	445 853 741	2 031 520	2,69
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	176 062 731	614 496	0,81
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 750 000	1 713 394	2,27
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	121 998 536	572 270	0,76
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	51 049 827	790 601	1,05
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	79 039 558	612 046	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	91 688 983	442 002	0,58
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 433 547	1,90
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	387 695 496	1 183 613	1,56
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 109 687 161	9 101 821	12,03
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 761 898 056	4 286 301	5,67
RARA R	HUF	HU0000719208	967 673 183	3 268 873	4,32
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	44 942	4 207 021	5,56
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	32 679	5 743 334	7,59
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	31 515	8 675 134	11,47
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	4 668	1 070 466	1,42
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	14 108	1 542 428	2,04
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	6 182 400	10 836 511	14,33
RETALON Q	HUF	HU0000722889	388 625 552	1 267 780	1,68
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 037	178 400	0,24
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 269 243	1,68
Banki egyenlegek				4 008 721	5,30
Folyószámla - AUD				291 940	0,39
Folyószámla - CAD				251 248	0,33
Folyószámla - EUR				712 114	0,94
Folyószámla - GBP				766 337	1,01
Folyószámla - HUF				761 727	1,01
Folyószámla - JPY				283 257	0,37
Folyószámla - USD				942 098	1,25
Követelések				818 633	1,08
Határidős ügyletek				818 633	1,08
Egyéb eszközök				252 475	0,33
Egyéb követelések				252 475	0,33
Összes eszköz				76 801 270	101,54
Kötelezettségek				-	-1,54
Egyéb kötelezettségek				-198 717	-0,26
Határidős ügyletek				-968 343	-1,28

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat		
Nettó eszközérték	15 157 410 491	HUF
Unitok száma	12 397 843 935	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,222584	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat		
Nettó eszközérték	29 497 375	EUR
Unitok száma	22 408 073	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,316373	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat		
Nettó eszközérték	19 574 565	HUF
Unitok száma	17 002 910	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,151248	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat		
Nettó eszközérték	159 449 684	HUF
Unitok száma	143 485 231	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,111262	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat		
Nettó eszközérték	8 338 285	USD
Unitok száma	7 210 481	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,156412	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2023. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2023. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2022. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés legfőbb oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alap letéti számlai követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. Ennek hatása: 2.700.811,89 EUR. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2023. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek ártértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2022.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 588.589 EUR.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	75 633 183	75 634 208	1 025

Különbözet tételesen:

Értékpapírok	71 719 781	71 721 442	1 661
Pénzeszközök	1 422 038	4 122 850	2 700 812
Követelések/ Aktív időbeli elh.	2 792 766	138 348	-2 654 418
Szárm.ügyl.ért.kül.	-732 476	-149 715	582 761
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-157 514	-198 716	-41 202
Nyitott futures ügyletek eredménye	588 589	0	-588 589

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

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	17 337 396 428
2022. évben eladott befektetési jegyek	1 932 743 385
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	6 872 295 878
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	12 397 843 935
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	15 157 410 491
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,222584

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	23 916 289
2022. évben eladott befektetési jegyek	2 885 657
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	4 393 873
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	22 408 073
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	29 497 375
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,316373

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	17 000 000
2022. évben eladott befektetési jegyek	2 910
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	17 002 910
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	19 574 565
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,151248

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	440 037 977
2022. évben eladott befektetési jegyek	4 548 141
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	301 100 887
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	143 485 231
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	159 449 684
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,111262

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	7 568 744
2022. évben eladott befektetési jegyek	478 803
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	837 066
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	7 210 481
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	8 338 285
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,156412

IV. A befektetési alap összetétele

2022.12.31.

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				6 335 205	8,38
2027/B MÁK	HUF	HU0000404157	470 000 000	1 229 382	1,63
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	200 000 000	511 239	0,68
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 750 000	1 713 394	2,27
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 433 547	1,90
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 037	178 400	0,24
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 269 243	1,68
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				65 386 236,70	86,45
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	130 104 856	420 642	0,56
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	537 873 812	1 648 320	2,18
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	247 142 753	1 274 901	1,69
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	227 234 380	1 530 801	2,02
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	47 405 495	846 267	1,12
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	208 701 966	1 298 615	1,72
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	182 703 328	1 210 375	1,60
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	182 304 326	418 462	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	134 234 686	491 635	0,65
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	445 853 741	2 031 520	2,69
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	176 062 731	614 496	0,81
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	121 998 536	572 270	0,76
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	51 049 827	790 601	1,05
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	79 039 558	612 046	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	91 688 983	442 002	0,58
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	387 695 496	1 183 613	1,56
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 109 687 161	9 101 821	12,03
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 761 898 056	4 286 301	5,67
RARA R	HUF	HU0000719208	967 673 183	3 268 873	4,32
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	44 942	4 207 021	5,56
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	32 679	5 743 334	7,59
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	31 515	8 675 134	11,47
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	4 668	1 070 466	1,42
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	14 108	1 542 428	2,04
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	6 182 400	10 836 511	14,33
RETALON Q	HUF	HU0000722889	388 625 552	1 267 780	1,68
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				4 887 561	6,46
2027/B MÁK	HUF	HU0000404157	470 000 000	1 229 382	1,63
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	200 000 000	511 239	0,68
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 750 000	1 713 394	2,27
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 433 547	1,90
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat / HUF				15 157 410 491	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat / EUR				29 497 375	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat / HUF				19 574 565	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat / HUF				159 449 684	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat / USD				8 338 285	

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

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (számlapénz és állampapír) felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap folyamatosan fenntartott portfóliója ún. vegyes (multi-asset) portfólió, azaz a portfólió kötvény-, részvény- és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. Ezek jellemzően az egyéb átruházható értékpapír kategóriába tartoznak.

Az Alapkezelő 2021-ben a számlapénzen és állampapírokon felül a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok kategóriájába tartozó, túlnyomó részt a Raiffeisen Capital Management (RCM), illetve hazai alapkezelők által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeivel töltötte fel az Alap portfólióját.

A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2022-es változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségeinek alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2021 év vége	2022 első félév	2022 év vége
Kötvény és pénzüpiaci alapok	40,8%	21,8%	46,7%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	4,4%	5,5%	5,7%
Raiffeisen Emerging Markets Bond	0,8%	1,5%	7,6%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	2,5%	2,2%	2,0%
Raiffeisen 902 Sustainable Euro Gov. Bonds II	4,9%	0,0%	-
Raiffeisen Global Bond	10,5%	0,0%	-
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	8,2%	4,4%	14,3%
Raiffeisen Inflation Shield	7,5%	5,2%	5,6%
Raiffeisen 314 Euro Inflation Linked	1,9%	0,0%	-
Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	0,0%	0,7%	11,5%
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	0,0%	2,3%	-
Részvény Alapok	14,4%	8,9%	11,4%
Accorde Első Román Részvény Alap "I" sorozat	1,5%	1,7%	1,7%
Aegon Közép-Európai Részvény Alap "I" sorozat	2,0%	0,9%	1,1%
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2,9%	2,7%	2,7%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	3,6%	3,5%	4,3%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	4,5%	0,0%	-
Raiffeisen Sustainable European Equities	0,0%	0,0%	1,4%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,0%	0,0%	0,2%
Abszolút hozamcélú alapok	15,1%	15,5%	16,5%
Accorde Abacus Alap	0,0%	0,5	0,6%
Accorde Prizma Alap	2,0%	2,1%	2,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	2,2%	1,9%	2,1%
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Alap "I" sorozat	0,9%	0,0%	-
Hold Colombus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,5%	1,7%	1,6%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,5%	0,6%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,5%	1,4%	1,7%
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat	0,0%	0,5%	0,5%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,7%	0,8%	0,8%

Generali Selection Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat	0,5%	0,0%	-
OTP EMDA Származtatott Alap	0,9%	1,1%	1,0%
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	0,4%	0,0%	-
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,8%	0,5%	0,6%
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,8%	0,8%	0,8%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „Q” sorozat	1,3%	1,4%	1,5%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,6%	1,6%	1,7%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap „I” sorozat	0,0%	0,5	0,8%
Ingatlan alapok	12,2%	12,8%	12%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	11,0%	12,1%	12,0%
Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat	1,2%	0,7%	-

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2022	Nagyságrend: EUR
Pénzügyi műveletek bevételei	14 501 051
Kapott kamat értékpapírok	92 110
Lekötött betét kamata	0
Folyószámlakamat	574 078
Kapott osztalék	74 541
Forward ügyletek nyeresége	4 348 949
Futures ügyletek nyeresége	3 083 422
Árfolyamnyereség	2 583 493
Kerekítési differencia	0
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	3 744 457
Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 830 028
Fizetett folyószámlakamat	0
Kerekítési differencia	0
Értékpapírok vételárában felhalm.kamat	0
Forward ügyletek vesztesége	3 413 494
Futures ügyletek vesztesége	4 608 696
Árfolyamveszteség	3 807 289
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	6 000 549
Egyéb bevételek	318 996
Trailer fee	318 844
Egyéb	152
A működési költségek	1 284 079
Alapkezelési díj	1 081 470
Letétkezelési díj	73 594
Értékpapír mozgatási költsége	23 399
KELER díj	2 995
WARP díj	17 665
Referencia index szolgáltatási díj	2 596
LEI kód fenntartási költsége	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 539
Számviteli díj	6 147
Felügyeleti díj (MNB)	31 670
Futures ügyletek díjai	21 514
Bankforgalmi jutalék	869
Bankforg. jutalék - negatív kamat	20 518
Egyéb ráfordítások	25 445
Befektetési alapok kölönadója	25 445
Egyéb	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	-4 319 505
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	-4 319 505
Értékpapírok értékelési különbözete	1 504 497
Államkötvények	-181 401
- kamatokból, osztalékból	82 079
- egyéb	-263 480
Diszkont kincstárjegyek	0
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0
Befektetési jegy	2 442 295
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	2 442 295
Részcvények	-756 397
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-756 397

Tőkeszámla változásai 2021. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: EUR)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
Bankbetétek	10 586 588		1 422 038		1,88%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	0	84 570 577	178 400	65 386 235	86,70%
ACCO ABAC		0		420 642	0,56%
ACCO PR I		0		1 648 320	2,18%
ACCO PRIZ		2 054 977		0	0,00%
ACCO ROMIHUF		1 535 436		1 274 901	1,69%
AEGON ALFA		2 239 159		1 530 801	2,02%
AEGON KE RVB		2 020 615		846 267	1,12%
AEGON MMAX I		884 208		0	0,00%
CON CITADELL		1 549 418		0	0,00%
CON CL GL		1 526 722		0	0,00%
CON SUPERP.A		707 638		0	0,00%
CONC. KE RV		2 996 274		0	0,00%
GEN SELECT A		486 982		0	0,00%
HOLD CITAD A		0		1 298 615	1,72%
HOLD COLUMA		0		1 210 375	1,60%
HOLD CONV. A		0		418 462	0,55%
HOLD EXP HUF		0		491 635	0,65%
HOLD KE RV		0		2 031 520	2,69%
HOLD SUPERPA		0		614 496	0,81%
MPPROG BOND I		0		572 270	0,76%
OTP BMDA		930 595		790 601	1,05%
OTP FKINCS A		780 454		612 046	0,81%
OTP SUPRA		458 155		0	0,00%
OTP ÚJ EUR A		863 895		442 002	0,58%
R9022T2V AV		4 985 158		0	0,00%
RAFORTE Q		1 319 709		1 183 613	1,56%
RAIA C UJ		11 289 264		9 101 821	12,03%
RAIA D UJEUR		1 249 331		0	0,00%
RAKA I		4 548 611		4 286 301	5,67%
RARA		29 185		0	0,00%
RARA R		3 640 950		3 268 873	4,32%
RCBINFLSHT		7 640 293		4 207 021	5,56%
RCM EM BOND		858 516		5 743 334	7,59%
RCM FE EM LB		2 576 566		1 542 428	2,04%
RCM FEL B RV		4 555 911		0	0,00%
RCM GLOBRESZ		10 754 624		0	0,00%
RCM304EUCOV T		8 431 493		10 836 511	14,33%
RCM314FVT		1 980 567		0	0,00%
RETALON Q		1 675 871		1 267 780	1,68%
CONCORDE2000				0	0,00%
RCM EMERG EQ				0	0,00%
RCM EU HY				8 675 134	11,47%
RCM EUR RESZ				1 070 466	1,42%
UBU5 GY			178 400		0,24%
Kötvények	2 463 295	0	4 885 902	0	6,47%
2027/B MÁK			1 228 295		1,62%
EXIM 230810			510 911		0,68%
IIB 230928	391 804		0		0,00%
MFB202208/1	482 536		0		0,00%
MFBEU2306/1	749 914		1 713 392		2,27%
OTFBK240715	839 041		1 433 304		1,90%
Diszkont kincstárjegyek	1 059 215		0		0,00%
USTRE 220111	1 059 215		0		0,00%
Résztvények	1 608 282		1 269 243		1,67%
URW NA	1 608 282		1 269 243		1,67%
		0		0	0,00%
Aktív elhatárolások	157 573		71 092		0,09%
Követelések	1 937 252		3 391 900		4,48%
Szárm.ügl.ért.kül.	276 429	220 643	708 551	-1 441 027	-0,97%
Kötelezettségek, passzívák	-565 829		-239 152		-0,32%
Összesen	5 407 221	96 906 804	7 042 096	68 591 086	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

2022.. évi kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviz	Mögöttes termék
2022.12.28	2023.04.19	határidős	Eladás	250 000	USD	deviza
2022.12.28	2023.04.05	határidős	Vétel	190 000	USD	deviza
2022.12.27	2023.03.08	határidős	Vétel	15 000	USD	deviza
2022.12.27	2023.03.22	határidős	Vétel	70 000	EUR	deviza
2022.12.20	2023.03.17	határidős	Eladás	16	USD	részvény
2022.12.20	2023.03.17	határidős	Vétel	23	USD	részvény
2022.12.20	2023.03.29	határidős	Eladás	1 800 000	EUR	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	Eladás	4 376	EUR	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	Eladás	2 998	EUR	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	Eladás	2 942 054	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	Vétel	4 376	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	Vétel	2 998	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	Vétel	2 942 054	EUR	deviza
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	22	USD	nyersanyag
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	22	USD	nyersanyag
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	16	USD	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	16	USD	részvény
2022.12.14	2023.03.15	határidős	Vétel	48	AUD	kötvény
2022.12.14	2022.12.15	határidős	Eladás	48	AUD	kötvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	11	GBP	részvény
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	39	USD	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	39	USD	részvény
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	7	USD	nyersanyag
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	41	EUR	részvény
2022.12.13	2023.03.21	határidős	Vétel	11	GBP	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	41	EUR	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	7	USD	nyersanyag
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	13	USD	nyersanyag
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	13	USD	nyersanyag
2022.12.12	2023.03.22	határidős	Eladás	2 793 214	EUR	deviza
2022.12.12	2022.12.14	határidős	Vétel	2 793 214	EUR	deviza
2022.12.12	2023.02.22	határidős	Vétel	2 043 214	EUR	deviza
2022.12.12	2022.12.14	határidős	Eladás	2 043 214	EUR	deviza
2022.12.06	2022.12.16	határidős	Eladás	2	USD	nyersanyag
2022.12.06	2023.03.08	határidős	Vétel	18	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Eladás	18	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.08	határidős	Vétel	16	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Eladás	16	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Close Buy	7	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.08	határidős	Open Sell	7	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.09	határidős	Vétel	7	JPY	részvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Eladás	7	JPY	részvény
2022.12.05	2023.04.19	határidős	Vétel	2 569 335	USD	deviza
2022.12.05	2022.12.07	határidős	Eladás	2 569 335	USD	deviza
2022.11.28	2023.03.22	határidős	Vétel	62 000	EUR	deviza
2022.11.28	2023.03.08	határidős	Vétel	850 000	USD	deviza
2022.11.28	2022.12.14	határidős	Vétel	200 000	EUR	deviza
2022.11.28	2023.03.29	határidős	Vétel	16	GBP	kötvény
2022.11.28	2022.12.28	határidős	Eladás	16	GBP	kötvény
2022.11.28	2023.04.05	határidős	Eladás	5 572 106	USD	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.11.28	2022.11.30	határidős	Vétel	5 572 106	USD	deviza
2022.11.25	2022.12.19	határidős	Eladás	15	CAD	kötvény
2022.11.25	2023.03.22	határidős	Vétel	15	CAD	kötvény
2022.11.23	2023.03.31	határidős	Vétel	28	USD	kötvény
2022.11.23	2023.03.22	határidős	Vétel	8	USD	kötvény
2022.11.23	2022.12.20	határidős	Eladás	8	USD	kötvény
2022.11.23	2022.12.30	határidős	Eladás	28	USD	kötvény
2022.11.22	2022.12.08	határidős	Eladás	1	EUR	kötvény
2022.11.22	2022.12.08	határidős	Eladás	1	EUR	kötvény
2022.11.22	2022.12.19	határidős	Close Buy	14	USD	deviza
2022.11.22	2022.12.16	határidős	Vétel	15	USD	részvény
2022.11.22	2022.12.16	határidős	Vétel	8	USD	részvény
2022.11.22	2022.12.28	határidős	Eladás	1	GBP	kötvény
2022.11.15	2022.12.16	határidős	Eladás	1	GBP	részvény
2022.11.15	2022.12.16	határidős	Eladás	6	EUR	részvény
2022.11.14	2023.03.29	határidős	Vétel	6 910 000	EUR	deviza
2022.11.08	2022.12.19	határidős	Close Buy	15	USD	deviza
2022.11.08	2022.12.16	határidős	Vétel	8	USD	részvény
2022.11.07	2023.03.22	határidős	Eladás	307 245	EUR	deviza
2022.11.07	2023.03.22	határidős	Eladás	15 609	EUR	deviza
2022.11.07	2023.03.22	határidős	Eladás	4 908 231	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	Vétel	307 245	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	Vétel	15 609	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	Vétel	4 908 231	EUR	deviza
2022.10.25	2022.12.19	határidős	Close Buy	1	USD	deviza
2022.10.25	2022.12.20	határidős	Vétel	1	USD	kötvény
2022.10.24	2023.03.08	határidős	Eladás	20 000	USD	deviza
2022.10.24	2023.03.08	határidős	Eladás	1 000	USD	deviza
2022.10.24	2023.03.08	határidős	Eladás	1 400 000	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	Vétel	20 000	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	Vétel	1 000	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	Vétel	1 400 000	USD	deviza
2022.10.21	2022.12.14	határidős	Eladás	950 000	EUR	deviza
2022.10.21	2022.12.07	határidős	Eladás	420 000	USD	deviza
2022.10.18	2022.12.20	határidős	Eladás	1	USD	kötvény
2022.10.19	2022.12.08	határidős	Eladás	1	JPY	részvény
2022.10.18	2022.12.19	határidős	Close Buy	4	USD	deviza
2022.10.18	2022.12.30	határidős	Eladás	1	USD	kötvény
2022.10.11	2022.11.09	határidős	Vétel	37 000	EUR	deviza
2022.10.11	2022.11.09	határidős	Vétel	1 200 000	EUR	deviza
2022.10.10	2022.10.13	határidős	Vétel	500 000	EUR	deviza
2022.10.10	2023.02.22	határidős	Vétel	500 000	EUR	deviza
2022.10.10	2022.10.12	határidős	Eladás	1 720 000	EUR	deviza
2022.10.07	2022.12.16	határidős	Eladás	7	USD	nyersanyag
2022.10.07	2022.12.16	határidős	Vétel	7	USD	nyersanyag
2022.10.07	2022.12.16	határidős	Vétel	3	USD	nyersanyag
2022.10.06	2022.12.19	határidős	Close Buy	2	USD	deviza
2022.10.06	2022.12.08	határidős	Close Buy	15	EUR	kötvény
2022.10.06	2022.12.08	határidős	Vétel	8	EUR	kötvény
2022.10.06	2022.12.28	határidős	Vétel	5	GBP	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.10.06	2022.12.20	határidős	Vétel	3	USD	kötvény
2022.10.07	2022.12.15	határidős	Eladás	3	AUD	kötvény
2022.10.06	2022.12.30	határidős	Eladás	2	USD	kötvény
2022.10.06	2022.12.16	határidős	Vétel	4	USD	részvény
2022.10.03	2023.02.15	határidős	Vétel	456 000	USD	deviza
2022.10.03	2022.10.05	határidős	Eladás	456 000	USD	deviza
2022.09.27	2022.12.19	határidős	Close Buy	2	USD	deviza
2022.09.26	2023.02.08	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.09.26	2023.02.08	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.09.26	2022.09.28	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.09.26	2022.09.28	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.09.20	2022.12.08	határidős	Open Sell	1	EUR	kötvény
2022.09.20	2022.12.16	határidős	Eladás	1	GBP	részvény
2022.09.20	2022.12.19	határidős	Eladás	1	CAD	kötvény
2022.09.20	2022.12.16	határidős	Eladás	4	EUR	részvény
2022.09.15	2022.12.19	határidős	Open Sell	38	USD	deviza
2022.09.15	2022.09.19	határidős	Close Buy	38	USD	deviza
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	23	USD	részvény
2022.09.14	2022.12.16	határidős	Vétel	24	USD	nyersanyag
2022.09.14	2022.09.16	határidős	Eladás	24	USD	nyersanyag
2022.09.14	2022.12.15	határidős	Vétel	51	AUD	kötvény
2022.09.14	2022.09.15	határidős	Eladás	51	AUD	kötvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	51	EUR	részvény
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	51	EUR	részvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	13	GBP	részvény
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	13	GBP	részvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	20	USD	részvény
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	20	USD	részvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	10	USD	nyersanyag
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	7	USD	nyersanyag
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	7	USD	nyersanyag
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	10	USD	nyersanyag
2022.09.07	2022.10.05	határidős	Eladás	880 000	USD	deviza
2022.09.06	2022.12.08	határidős	Vétel	19	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	Eladás	19	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	Vétel	9	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	Eladás	9	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	Open Sell	21	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	Close Buy	21	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	Vétel	8	JPY	részvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	Eladás	8	JPY	részvény
2022.08.30	2022.09.19	határidős	Open Sell	18	USD	deviza
2022.08.30	2022.12.30	határidős	Vétel	31	USD	kötvény
2022.08.30	2022.09.30	határidős	Eladás	31	USD	kötvény
2022.08.30	2022.12.20	határidős	Vétel	5	USD	kötvény
2022.08.30	2022.09.21	határidős	Eladás	5	USD	kötvény
2022.08.29	2022.12.19	határidős	Vétel	16	CAD	kötvény
2022.08.29	2022.09.20	határidős	Eladás	16	CAD	kötvény
2022.08.29	2022.12.21	határidős	Eladás	4 376	EUR	deviza
2022.08.29	2022.12.21	határidős	Eladás	2 998	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.08.29	2022.12.21	határidős	Eladás	2 942 054	EUR	deviza
2022.08.29	2022.08.31	határidős	Vétel	4 376	EUR	deviza
2022.08.29	2022.08.31	határidős	Vétel	2 998	EUR	deviza
2022.08.29	2022.08.31	határidős	Vétel	2 942 054	EUR	deviza
2022.08.26	2022.11.30	határidős	Eladás	240 000	USD	deviza
2022.08.25	2022.12.28	határidős	Vétel	12	GBP	kötvény
2022.08.25	2022.09.28	határidős	Eladás	12	GBP	kötvény
2022.08.22	2022.12.14	határidős	Eladás	2 993 214	EUR	deviza
2022.08.22	2022.08.24	határidős	Vétel	2 993 214	EUR	deviza
2022.08.22	2022.12.14	határidős	Vétel	2 993 214	EUR	deviza
2022.08.22	2022.08.24	határidős	Eladás	2 993 214	EUR	deviza
2022.08.17	2022.09.16	határidős	Vétel	13	USD	részvény
2022.08.15	2022.12.07	határidős	Vétel	2 989 335	USD	deviza
2022.08.15	2022.08.17	határidős	Eladás	2 989 335	USD	deviza
2022.08.08	2022.11.30	határidős	Eladás	5 332 106	USD	deviza
2022.08.08	2022.08.10	határidős	Vétel	5 332 106	USD	deviza
2022.08.02	2022.09.19	határidős	Close Buy	18	USD	deviza
2022.08.02	2022.09.16	határidős	Vétel	10	USD	részvény
2022.08.02	2022.09.08	határidős	Open Sell	4	EUR	kötvény
2022.08.02	2022.09.08	határidős	Eladás	4	EUR	kötvény
2022.08.02	2022.09.08	határidős	Eladás	3	EUR	kötvény
2022.08.02	2022.09.08	határidős	Eladás	3	EUR	kötvény
2022.08.01	2022.11.16	határidős	Vétel	6 910 000	EUR	deviza
2022.07.28	2022.08.10	határidős	Vétel	250 000	USD	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	Eladás	344 245	EUR	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	Eladás	15 609	EUR	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	Eladás	6 108 231	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	Vétel	344 245	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	Vétel	15 609	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	Vétel	6 108 231	EUR	deviza
2022.07.19	2022.09.28	határidős	Eladás	1	GBP	kötvény
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Vétel	2	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Close Buy	5	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.19	határidős	Close Buy	2	USD	deviza
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Vétel	3	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Close Buy	1	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Vétel	3	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.30	határidős	Eladás	3	USD	kötvény
2022.07.18	2022.10.26	határidős	Eladás	20 000	USD	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	Eladás	1 000	USD	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	Eladás	1 400 000	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	Vétel	37 157	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	Vétel	1 610	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	Vétel	1 597 101	USD	deviza
2022.07.14	2022.08.10	határidős	Eladás	320 000	USD	deviza
2022.07.12	2022.09.08	határidős	Open Sell	9	EUR	kötvény
2022.07.13	2022.09.15	határidős	Eladás	5	AUD	kötvény
2022.07.05	2022.09.20	határidős	Eladás	2	CAD	kötvény
2022.07.05	2022.09.16	határidős	Eladás	20	USD	részvény
2022.07.05	2022.09.19	határidős	Open Sell	2	USD	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.07.04	2022.10.12	határidős	Vétel	1 720 000	EUR	deviza
2022.07.04	2022.07.06	határidős	Eladás	2 720 000	EUR	deviza
2022.06.27	2022.10.05	határidős	Vétel	1 336 000	USD	deviza
2022.06.27	2022.06.29	határidős	Eladás	1 336 000	USD	deviza
2022.06.22	2022.07.27	határidős	Vétel	55 000	EUR	deviza
2022.06.22	2022.07.27	határidős	Vétel	1 500 000	EUR	deviza
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	4	USD	nyersanyag
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	1	USD	nyersanyag
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	1	GBP	részvény
2022.06.21	2022.09.20	határidős	Eladás	1	CAD	kötvény
2022.06.21	2022.09.19	határidős	Open Sell	19	USD	deviza
2022.06.21	2022.09.08	határidős	Close Buy	15	EUR	kötvény
2022.06.21	2022.09.08	határidős	Vétel	10	EUR	kötvény
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	2	USD	részvény
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	9	USD	részvény
2022.06.20	2022.09.28	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.06.20	2022.06.22	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.06.20	2022.09.28	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.06.20	2022.06.22	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	25	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	25	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	9	USD	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	9	USD	részvény
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	42	USD	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	42	USD	részvény
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	11	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	11	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	10	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	10	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	14	GBP	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	14	GBP	részvény
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	51	EUR	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	51	EUR	részvény
2022.06.13	2022.09.15	határidős	Vétel	56	AUD	kötvény
2022.06.13	2022.06.15	határidős	Eladás	56	AUD	kötvény
2022.06.09	2022.06.13	határidős	Eladás	24	USD	deviza
2022.06.09	2022.06.13	határidős	Vétel	24	USD	deviza
2022.06.09	2022.06.13	határidős	Close Buy	19	USD	deviza
2022.06.09	2022.09.19	határidős	Close Buy	24	USD	deviza
2022.06.09	2022.09.19	határidős	Open Sell	43	USD	deviza
2022.06.08	2022.06.17	határidős	Vétel	9	USD	részvény
2022.06.08	2022.06.17	határidős	Vétel	20	USD	részvény
2022.06.08	2022.06.13	határidős	Close Buy	24	USD	deviza
2022.06.03	2022.09.08	határidős	Vétel	8	JPY	részvény
2022.06.03	2022.06.09	határidős	Eladás	8	JPY	részvény
2022.06.02	2022.09.08	határidős	Vétel	20	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.06.08	határidős	Eladás	20	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.09.08	határidős	Open Sell	28	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.06.08	határidős	Close Buy	28	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.09.08	határidős	Open Sell	1	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.06.08	határidős	Close Buy	1	EUR	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.05.25	2022.09.21	határidős	Vétel	5	USD	kötvény
2022.05.25	2022.06.21	határidős	Eladás	5	USD	kötvény
2022.05.25	2022.09.30	határidős	Vétel	34	USD	kötvény
2022.05.25	2022.06.30	határidős	Eladás	34	USD	kötvény
2022.05.25	2022.09.20	határidős	Vétel	19	CAD	kötvény
2022.05.25	2022.06.21	határidős	Eladás	19	CAD	kötvény
2022.05.25	2022.09.28	határidős	Vétel	13	GBP	kötvény
2022.05.25	2022.06.28	határidős	Eladás	13	GBP	kötvény
2022.05.24	2022.06.13	határidős	Close Buy	7	USD	deviza
2022.05.23	2022.08.31	határidős	Eladás	4 376	EUR	deviza
2022.05.23	2022.08.31	határidős	Eladás	2 998	EUR	deviza
2022.05.23	2022.08.31	határidős	Eladás	2 942 054	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	Vétel	4 376	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	Vétel	2 998	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	Vétel	2 942 054	EUR	deviza
2022.05.17	2022.06.28	határidős	Eladás	1	GBP	kötvény
2022.05.17	2022.06.30	határidős	Eladás	1	USD	kötvény
2022.05.16	2022.08.24	határidős	Eladás	2 993 214	EUR	deviza
2022.05.16	2022.08.24	határidős	Vétel	2 993 214	EUR	deviza
2022.05.16	2022.05.18	határidős	Vétel	2 993 214	EUR	deviza
2022.05.16	2022.05.18	határidős	Eladás	2 993 214	EUR	deviza
2022.05.11	2022.07.06	határidős	Eladás	1 000 000	EUR	deviza
2022.05.11	2022.08.17	határidős	Eladás	600 000	USD	deviza
2022.05.10	2022.06.13	határidős	Open Sell	3	USD	deviza
2022.05.10	2022.06.30	határidős	Eladás	2	USD	kötvény
2022.05.09	2022.08.17	határidős	Vétel	3 589 335	USD	deviza
2022.05.09	2022.05.11	határidős	Eladás	3 589 335	USD	deviza
2022.05.05	2022.06.15	határidős	Vétel	2	AUD	kötvény
2022.05.04	2022.06.28	határidős	Vétel	1	GBP	kötvény
2022.05.04	2022.06.13	határidős	Close Buy	1	USD	deviza
2022.05.02	2022.08.10	határidős	Eladás	5 262 106	USD	deviza
2022.05.02	2022.05.04	határidős	Vétel	5 262 106	USD	deviza
2022.04.26	2022.06.17	határidős	Eladás	25	USD	részvény
2022.04.26	2022.06.17	határidős	Eladás	19	USD	részvény
2022.04.26	2022.06.13	határidős	Open Sell	25	USD	deviza
2022.04.25	2022.08.03	határidős	Vétel	6 910 000	EUR	deviza
2022.04.13	2022.06.08	határidős	Close Buy	16	EUR	kötvény
2022.04.14	2022.06.15	határidős	Vétel	5	AUD	kötvény
2022.04.12	2022.06.08	határidős	Open Sell	1	EUR	kötvény
2022.04.12	2022.06.28	határidős	Eladás	1	GBP	kötvény
2022.04.12	2022.06.13	határidős	Close Buy	22	USD	deviza
2022.04.12	2022.06.17	határidős	Vétel	20	USD	részvény
2022.04.12	2022.06.17	határidős	Vétel	8	USD	részvény
2022.04.11	2022.04.27	határidős	Vétel	710 000	EUR	deviza
2022.04.11	2022.05.25	határidős	Vétel	88 715	EUR	deviza
2022.04.11	2022.05.25	határidős	Vétel	2 949	EUR	deviza
2022.04.11	2022.05.25	határidős	Vétel	4 068 121	EUR	deviza
2022.04.11	2022.07.27	határidős	Eladás	399 245	EUR	deviza
2022.04.11	2022.07.27	határidős	Eladás	15 609	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.04.11	2022.07.27	határidős	Eladás	7 608 231	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	Vétel	399 245	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	Vétel	15 609	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	Vétel	7 608 231	EUR	deviza
2022.04.05	2022.06.21	határidős	Eladás	15	CAD	kötvény
2022.04.05	2022.06.28	határidős	Vétel	10	GBP	kötvény
2022.04.04	2022.07.20	határidős	Eladás	37 157	USD	deviza
2022.04.04	2022.07.20	határidős	Eladás	1 610	USD	deviza
2022.04.04	2022.07.20	határidős	Eladás	1 597 101	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	Vétel	37 157	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	Vétel	1 610	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	Vétel	1 597 101	USD	deviza
2022.03.29	2022.06.08	határidős	Open Sell	7	EUR	kötvény
2022.03.29	2022.06.08	határidős	Eladás	5	EUR	kötvény
2022.03.29	2022.06.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2022.03.29	2022.06.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2022.03.29	2022.06.17	határidős	Vétel	17	USD	részvény
2022.03.28	2022.07.06	határidős	Vétel	3 720 000	EUR	deviza
2022.03.28	2022.03.30	határidős	Eladás	3 720 000	EUR	deviza
2022.03.25	2022.06.17	határidős	Eladás	6	USD	nyersanyag
2022.03.25	2022.03.31	határidős	Vétel	400 000	EUR	deviza
2022.03.23	2022.06.15	határidős	Vétel	1	AUD	kötvény
2022.03.22	2022.06.08	határidős	Eladás	1	EUR	kötvény
2022.03.22	2022.06.21	határidős	Vétel	1	CAD	kötvény
2022.03.22	2022.06.30	határidős	Eladás	2	USD	kötvény
2022.03.23	2022.06.09	határidős	Eladás	1	JPY	részvény
2022.03.22	2022.06.17	határidős	Eladás	5	EUR	részvény
2022.03.22	2022.06.17	határidős	Eladás	1	GBP	részvény
2022.03.21	2022.06.29	határidős	Vétel	1 336 000	USD	deviza
2022.03.21	2022.03.23	határidős	Eladás	1 336 000	USD	deviza
2022.03.17	2022.06.17	határidős	Vétel	11	USD	nyersanyag
2022.03.17	2022.03.18	határidős	Eladás	11	USD	nyersanyag
2022.03.17	2022.06.17	határidős	Vétel	16	USD	nyersanyag
2022.03.17	2022.03.18	határidős	Eladás	16	USD	nyersanyag
2022.03.16	2022.06.17	határidős	Vétel	21	USD	részvény
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	2	USD	részvény
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	19	USD	részvény
2022.03.16	2022.06.08	határidős	Vétel	6	EUR	kötvény
2022.03.16	2022.06.08	határidős	Close Buy	3	EUR	kötvény
2022.03.16	2022.06.08	határidős	Vétel	5	EUR	kötvény
2022.03.16	2022.06.08	határidős	Vétel	7	EUR	kötvény
2022.03.16	2022.06.13	határidős	Close Buy	12	USD	deviza
2022.03.16	2022.06.17	határidős	Vétel	25	USD	nyersanyag
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	25	USD	nyersanyag
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	56	EUR	részvény
2022.03.16	2022.06.17	határidős	Vétel	56	EUR	részvény
2022.03.16	2022.06.17	határidős	Vétel	15	GBP	részvény
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	15	GBP	részvény
2022.03.14	2022.06.15	határidős	Vétel	48	AUD	kötvény
2022.03.14	2022.03.16	határidős	Eladás	48	AUD	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.03.11	2022.06.13	határidős	Open Sell	57	USD	deviza
2022.03.11	2022.03.14	határidős	Close Buy	57	USD	deviza
2022.03.10	2022.06.22	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.10	2022.03.16	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.10	2022.06.22	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.10	2022.03.16	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.09	2022.05.04	határidős	Eladás	347 000	USD	deviza
2022.03.09	2022.03.16	határidős	Eladás	4	AUD	kötvény
2022.03.08	2022.06.21	határidős	Vétel	14		kötvény
2022.03.08	2022.03.18	határidős	Vétel	9		részvény
2022.03.08	2022.06.21	határidős	Eladás	12		kötvény
2022.03.08	2022.03.18	határidős	Eladás	6		nyersanyag
2022.03.08	2022.03.18	határidős	Eladás	5		nyersanyag
2022.03.09	2022.06.09	határidős	Vétel	9		részvény
2022.03.09	2022.03.10	határidős	Eladás	9		részvény
2022.03.04	2022.06.08	határidős	Open Sell	40		kötvény
2022.03.04	2022.03.08	határidős	Close Buy	40		kötvény
2022.03.04	2022.06.08	határidős	Vétel	20		kötvény
2022.03.04	2022.03.08	határidős	Eladás	20		kötvény
2022.03.01	2022.03.18	határidős	Eladás	4		nyersanyag
2022.03.01	2022.03.16	határidős	Vétel	9		kötvény
2022.02.28	2022.06.28	határidős	Vétel	4		kötvény
2022.02.28	2022.03.14	határidős	Open Sell	57		deviza
2022.02.28	2022.03.14	határidős	Eladás	4		deviza
2022.02.28	2022.03.18	határidős	Vétel	9		részvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	Open Sell	4		kötvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	Close Buy	3		kötvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	Vétel	11		kötvény
2022.03.01	2022.03.10	határidős	Vétel	2		részvény
2022.02.28	2022.06.30	határidős	Vétel	4		kötvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	Eladás	2		kötvény
2022.02.25	2022.05.25	határidős	Eladás	29 461		deviza
2022.02.25	2022.05.25	határidős	Eladás	2 931		deviza
2022.02.25	2022.05.25	határidős	Eladás	3 166 365		deviza
2022.02.24	2022.06.30	határidős	Vétel	35		kötvény
2022.02.24	2022.04.05	határidős	Eladás	35		kötvény
2022.02.24	2022.06.21	határidős	Vétel	17		kötvény
2022.02.24	2022.03.22	határidős	Eladás	17		kötvény
2022.02.23	2022.06.21	határidős	Vétel	19		kötvény
2022.02.23	2022.03.22	határidős	Eladás	19		kötvény
2022.02.22	2022.03.18	határidős	Eladás	9		nyersanyag
2022.02.15	2022.03.14	határidős	Vétel	4		deviza
2022.02.15	2022.03.14	határidős	Close Buy	64		deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.02.08	2022.03.22	határidős	Vétel	1		kötvény
2022.02.09	2022.03.16	határidős	Vétel	1		kötvény
2022.02.08	2022.03.08	határidős	Close Buy	7		kötvény
2022.02.08	2022.03.08	határidős	Vétel	2		kötvény
2022.02.08	2022.03.22	határidős	Eladás	11		kötvény
2022.02.08	2022.04.05	határidős	Vétel	1		kötvény
2022.02.07	2022.05.25	határidős	Eladás	63 630		deviza
2022.02.07	2022.05.25	határidős	Eladás	3 016		deviza
2022.02.07	2022.05.25	határidős	Eladás	3 843 810		deviza
2022.02.07	2022.02.09	határidős	Vétel	63 630		deviza
2022.02.07	2022.02.09	határidős	Vétel	3 016		deviza
2022.02.07	2022.02.09	határidős	Vétel	3 843 810		deviza
2022.02.01	2022.03.08	határidős	Open Sell	3		kötvény
2022.02.01	2022.03.18	határidős	Eladás	21		részvény
2022.02.01	2022.03.14	határidős	Open Sell	29		deviza
2022.01.31	2022.05.18	határidős	Eladás	2 993 214		deviza
2022.01.31	2022.02.02	határidős	Vétel	2 993 214		deviza
2022.01.31	2022.05.18	határidős	Vétel	2 993 214		deviza
2022.01.31	2022.02.02	határidős	Eladás	2 993 214		deviza
2022.01.25	2022.03.18	határidős	Vétel	1		részvény
2022.01.25	2022.03.18	határidős	Vétel	2		részvény
2022.01.24	2022.05.11	határidős	Vétel	3 589 335		deviza
2022.01.24	2022.01.26	határidős	Eladás	3 589 335		deviza
2022.01.19	2022.04.27	határidős	Vétel	4 000 000		deviza
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Open Sell	11		kötvény
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Eladás	1		kötvény
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Eladás	8		kötvény
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Eladás	6		kötvény
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Open Sell	7		kötvény
2022.01.18	2022.03.14	határidős	Close Buy	18		deviza
2022.01.18	2022.03.18	határidős	Vétel	10		részvény
2022.01.17	2022.05.04	határidős	Eladás	4 915 106		deviza
2022.01.17	2022.01.19	határidős	Vétel	4 915 106		deviza
2022.01.17	2022.03.23	határidős	Vétel	1 336 000		deviza
2022.01.17	2022.01.19	határidős	Eladás	1 336 000		deviza
2022.01.11	2022.03.18	határidős	Vétel	2		részvény
2022.01.11	2022.03.18	határidős	Vétel	1		részvény
2022.01.12	2022.03.16	határidős	Vétel	2		kötvény
2022.01.10	2022.04.27	határidős	Eladás	450 000		deviza
2022.01.10	2022.03.30	határidős	Vétel	2 520 000		deviza
2022.01.10	2022.01.12	határidős	Eladás	2 520 000		deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	Vétel	49 318		deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	Vétel	3 017		deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	Vétel	2 732 179		deviza
2022.01.04	2022.03.08	határidős	Vétel	6		kötvény
2022.01.05	2022.03.16	határidős	Vétel	3		kötvény
2022.01.04	2022.03.08	határidős	Vétel	1		kötvény
2022.01.03	2022.04.27	határidős	Vétel	2 650 000		deviza

Nyitott pozíció 2022.12.31. állapot szerint:

Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2023.04.05	határidős	Vétel	190 000	EUR	deviza
2023.04.19	határidős	Eladás	250 000	USD	deviza
2023.03.22	határidős	Vétel	70 000	EUR	deviza
2023.03.08	határidős	Vétel	15 000	USD	deviza
2023.03.29	határidős	Eladás	1 800 000	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	2 942 054	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	2 998	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	4 376	EUR	deviza
2023.02.22	határidős	Vétel	2 043 214	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	2 793 214	EUR	deviza
2023.04.19	határidős	Vétel	2 569 335	USD	deviza
2023.04.05	határidős	Eladás	5 572 106	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Vétel	62 000	EUR	deviza
2023.03.08	határidős	Vétel	850 000	USD	deviza
2023.03.29	határidős	Vétel	6 910 000	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	4 908 231	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	15 609	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	307 245	EUR	deviza
2023.03.08	határidős	Eladás	1 400 000	USD	deviza
2023.03.08	határidős	Eladás	1 000	USD	deviza
2023.03.08	határidős	Eladás	20 000	USD	deviza
2023.02.22	határidős	Vétel	500 000	EUR	deviza
2023.02.15	határidős	Vétel	456 000	EUR	deviza
2023.02.08	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2023.02.08	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Vétel	15	CAD	kötvény
2023.03.17	határidős	Vétel	13	USD	nyersanyag
2023.03.31	határidős	Vétel	28	USD	kötvény
2023.03.29	határidős	Vétel	16	GBP	kötvény
2023.03.08	határidős	Vétel	16	EUR	kötvény
2023.03.17	határidős	Vétel	39	USD	részvény
2023.03.17	határidős	Vétel	23	USD	részvény
2023.03.08	határidős	Vétel	18	EUR	kötvény
2023.03.08	határidős	Eladás	7	EUR	kötvény
2023.03.09	határidős	Vétel	7	JPY	részvény
2023.03.17	határidős	Vétel	7	USD	nyersanyag
2023.03.17	határidős	Vétel	22	USD	nyersanyag
2023.03.22	határidős	Vétel	8	USD	kötvény
2023.03.17	határidős	Vétel	41	EUR	részvény
2023.03.15	határidős	Vétel	48	AUD	kötvény
2023.03.21	határidős	Vétel	11	GBP	részvény

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

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

Az Alapkezelő 2020 júniusában kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-433/2020. számú határozattal hagyott jóvá. A 2020.10.07-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás lehetővé teszi a fenti ügyletek közül a repo / fordított repo ügyletek, illetve vétel-eladás / eladás-visszavásárlás ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (az Alap teljes hozam-csereügyletet továbbra sem köthet, értékpapírt kölcsönbe nem adhat és nem vehet).

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2022-es év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

2022-ben tovább romlott a hazai inflációs helyzet, az áremelkedés üteme minden korábbi várakozást felülmúlt. A magyar gazdaságot egyébként is erős belső inflációs nyomás jellemezte a gyors bértárgyalások miatt, az orosz-ukrán háború februári kitörésének következményei (nyersanyagár-sokk), illetve a tavaszi országgyűlési választásokat megelőző jelentős költségvetési élénkítés (SZJA-visszatérítés által fűtött kereslet) azonban súlyosbították a helyzetet. A fenti tényezők hatására 7,4%-ról 24,5%-ra gyorsult az éves bázisú infláció tavaly Magyarországon, amire az 1990-es évek második fele óta nem volt példa.

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

A rendkívül kedvezőtlen belső és külső környezet, illetve az ezzel párhuzamosan drámai mértékben megemelkedett hazai kamatszintek következtében 2022-ben folytatódott a 2021-ben elkezdődött drasztikus hozamemelkedés a magyar kötvénypiacon. A hozamok a görbe rövid oldalán az MNB szigorítása miatt valósággal kilóttak, a DKJ-hozamok több mint 10%ponttal emelkedtek. Ahogy haladunk a hozamgörbe hosszú lejáratú szegmense irányába, úgy volt egyre kisebb mértékű a bázispontban mért hozamemelkedés, azonban még a 10 éves és annál hosszabb papírok esetében is 400 bázispont körüli emelkedést láthattunk. Emiatt a MAX-index összességében

példátlan, több mint 16%-os eséssel zárta a 2022-es évet. Igaz, 25%-os mínuszban is tartózkodott október közepén az index, mielőtt az MNB bejelentette volna a hazai piacokat stabilizáló rendkívüli kamatemelését.

A nemzetközi kötvénypiac

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

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

Eközben az Európai Központi Bank az év első felében gyorsan kivezette eszközvásárlási programját és a júniusi kamatdöntő ülésen megágyazott a kamatemelési ciklus júliusi kezdetének. Fél év alatt -0,5%-ról 2%-ra emelte az EKB az euróövezeti O/N betéti rátát, ami példátlan gyorsaságú és mértékű szigorítást jelentett, legutoljára 2008 végén tartózkodott hasonló magasságokban az O/N betéti ráta.

A jegybankok infláció elleni küzdelmét nehezítette a vártnál ellenállóbbnak bizonyuló gazdasági aktivitás, illetve a feszes munkaerőpiacok által generált árnyomás. Ez különösen igaz volt az Egyesült Államok esetében.

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

A hazai/régiós részvénytőkepiac

A közép-kelet-európai régió részvényeinek a fejlett piacokhoz hasonlóan nehéz időszaka volt 2022-ben. Év elején még felülteljesítőnek számítottak a környező országok tőzsdéi, mivel a hozamemelkedés inkább az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában volt meglepetés, viszont a régiós piacokon már 2021-ben elkezdődött a jegybanki szigorítás. Ezen felül a régiós tőzsdéken jellemzően pénzügyi és energetikai cégek szerepelnek nagyobb súllyal, amelyek eredményére a 2021-ben elindult hozam és nyersanyagár emelkedés támogatónak hatott. Az orosz-ukrán háború kirobbanásától kezdődően azonban drasztikusan változott a kép: a közép-kelet-európai országok makro kilátásai érdemben romlottak, a gáz ára jelentősen megugrott, további kamatemelésekre volt szükség a gyengülő devizák védelmében és a befektetők is magasabb elvárt hozamokat kezdtek árazni. Ezek a hatások változó mértékben érintették a különböző régiós országokat, részben a tőzsdei részvények szektorösszetétel, részben az országok sérülékenysége miatt.

A régiós piacok szeptember-októberben érték el a mélypontjukat, a leggyengébb teljesítményt mutató lengyel WIG index 40%-ot meghaladó mértékű esése mellett. Októbertől azonban az energiapiaci helyzet javulásával komoly részvénytőzsi emelkedést láthattunk, a BUX végül 15%-os, a lengyel WIG 22%-os, a cseh PX 15%-os, míg a román BET index 11%-os eséssel zárta az évet.

A nemzetközi részvénytőzsi

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

Árúpiaci változások

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

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

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

A hazai ingatlanpiac

2022-ben 994 millió euró értékben rögzítettünk befektetési tranzakciókat. A pandémia okozta globális gazdasági bizonytalanság miatt a befektetők jellemzően elhalasztották befektetési döntéseiket 2020-ban. 2021-ben Magyarországon és regionális szinten is érezhető volt a befektetési piac regenerálódása, míg a 2022-es első féléves befektetési volumen megközelítette a 2021 első félévében regisztráltat, ugyanakkor a lezárt tranzakciók többsége még az előző évhez kötődött. A 2022-es év második felében a folyamatban lévő tárgyalások azonban megtorpantak. Az emelkedő kamatlábak, a magas infláció és a drasztikusan emelkedő építési és működési költségek következtében megindult az ingatlanok átárazódása, és a prime hozamok emelkedése.

A magyar piacot tradicionálisan az irodabefektetések dominálják, de 2022 első félévében erős kereslet mutatkozott az ipari-logisztikai és kiskereskedelmi ingatlanok iránt is. Az éves befektetési volumen 22%-át ipari ingatlanok tették ki, az irodák részesedése 35% volt, míg a kiskereskedelmi ingatlanok részesedése 28%-ot tett ki. A hotel piac a teljes befektetési volumen 10%-át tette ki. A kiskereskedelem magas részesedése egy nagy volumenű, országokon átívelő befektetési tranzakciónak köszönhető, amely során az Adventum megvásárolta a Tesco 18 magyarországi és csehországi üzletét. Az év legnagyobb irodapiaci tranzakciója 2022 negyedik negyedévében zárult le, amely során a Groupama megvásárolta a Green Court irodaházat. A hazai befektetők továbbra is aktívak, az éves volumen 60%-át magyar befektetők hajtották végre.

A budapesti irodapiac keresleti szintje 2022-ben a pandémia kezdeti időszakához képest erősödést mutat, a pandémia óta a legmagasabb éves kereslet szintet regisztráltuk 391.670 négyzetméter bérbe adott területtel. Az üresedési ráta 2022 végére elérte a 11,3%-ot, ami éves összehasonlításban csak 2,1 százalékpontos növekedést jelent a dinamikus növekvő kínálat ellenére is. Az üresedés közép-európai összehasonlításban továbbra is az egyik legalacsonyabb. A nettó felszívás éves szinten 158.515 négyzetmétert tett ki, ami rendkívül magas érték.

2022 végére a CBD prime bérleti díj kivételével minden alpiacon a prime kínálati bérleti díjak enyhe emelkedését figyeltük meg az építési költségek folyamatos emelkedése miatt. A CBD prime bérleti díj jelenleg 24,5 euró/m²/hó, amit régiós összehasonlításban csak Prága előz meg 27 euró/m²/hó bérleti díjjal. A budapesti irodák hozamszintje közép-európai összehasonlításban továbbra is vonzó az irodaingatlanok piacán. Budapestnél alacsonyabb hozamszintek Varsóban és Prágában mérhetők, Prágában jelenleg 4,5%, míg Varsóban 5% a prime hozamszint.

Budapesten és az agglomerációban 2022. végén 3,2 millió négyzetméter spekulatív ipar-logisztika területet tartottunk nyilván 207 épületben. Az állomány túlnyomó része, a bérelhető területek 90 százaléka található logisztikai parkokban, míg a fennmaradó 10 százalék városi logisztikai besorolású ingatlan. Az állomány 90 százaléka raktárterület, míg a fennmaradó mintegy 302 ezer négyzetméter irodaterület.

Az ipari-logisztika piacon 2022-ben 679.725 négyzetméter nagyságú keresleti volument rögzítettünk, ami 7 százalékkal meghaladja a 2021-ben mért rekord magas keresletet. A kereslet 78 százalékát a nettó bérbeadások tették ki, azon belül is az új bérbeadások, valamint az előbérleti és a BTS tranzakciók domináltak. 2022 negyedik negyedévében rögzítettük a budapesti ipari és logisztikai piac valaha mért legnagyobb tranzakcióját, 118.400 négyzetméterre a CTP Sziget logisztikai parkban. A hosszabbítások a volumen 22 százalékát tették ki. A nettó abszorpció 2022-ben is, 2021-hez hasonlóan kiemelkedően magas értéket ért el, az éves érték 303.315 négyzetmétert tett ki.

2022-ben a kiskereskedelmi piac bővülése mérsékelt volt. A meglévő központok tulajdonosai jellemzően felújításokra koncentrálnak: 2022 első negyedévében GoBuda néven újranyitott az Euro Center Bevásárlóközpont, 2022 júniusában pedig a Campona felújítása fejeződött be. Mindkét bevásárlóközpont megújult műszaki tartalommal és bérleti mix-szel várja a látogatóit. A Corvin Áruház felújítása 2023 elejére csúszott, továbbá újraindult a Zugló City Center projekt, ami 10.000 négyzetméter területtel bővíti majd a fővárosi bevásárlóközpont állományt, várható átadása 2024. negyedik negyedév. A főváros környékén számos kisebb retail park fejlesztése van folyamatban.

A prime bérleti díjak 2021 első negyedéve óta stagnáltak a bevásárlóközpontok tekintetében, minimális emelkedés azonban 2022 második negyedévében megfigyelhető volt. A bevásárló központok esetében a prime bérleti díjat 90 euróra becsüljük. A retail parkok reziliensek voltak a pandémia időszakában a kijárási korlátozással szemben, a prime fővárosi parkok esetében a pandémia előtti időszakhoz képest bérleti díj növekedést regisztráltunk. 2022 végére tovább emelkedtek a bérleti díjaik, jelenleg 13 euró/nm/hó szinten állnak. A bevásárló utcáknál 2022 másik felében bérleti díj csökkenést tapasztaltunk; a Váci utca esetében 110 eurós, a Fashion Street esetében pedig 95 eurós prime bérleti díjat becslünk.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2022-ben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

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

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

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

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

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

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

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

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

- d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

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

- e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

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

- a csoport szintű szabályzat változása miatti módosítások:

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

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

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. 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 Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2022.12.30-án meglevő illikvidnek minősített eszközök:

- 1.) Magyar Fejlesztési Bank 2023/06/28 kötvény (ISIN kód: HU0000360821)
Kitettség: 8,70%
- 2.) Magyar Export Import Bank 2023/08/10 kötvény (ISIN kód: HU0000361837)
Kitettség: 2,38%

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 ÁÉKBV aktuális kockázati profilja és az ÁÉKBV-alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 4

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap

befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 23,26%-ot.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származatosított ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 123,62%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 143,07%

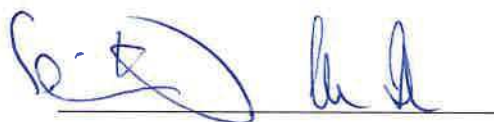
XII. Mérlegfordulónap utáni események

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

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

Bár a háborús konfliktus alakulása és a bankrendszert érintő fejlemények, illetve ezek következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatot, amelyek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves jelentésben így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap közvetlen kitettséggel nem, de a mögöttes Raiffeisen-Europa-HighYield alapon (ISIN: AT0000765599) keresztül minimális - 0,01%-ot el nem érő - Credit Suisse kitettséggel rendelkezett 2023. március 17-én. Ezt a kitettséget mértékénél fogva sem minősíti jelentősnek az Alapkezelő, és egyéb, a fenti kockázatok miatt további bemutatást igénylő közvetett vagy közvetlen kitettséget nem azonosított az Alapkezelő.

Budapest, 2023. április 25.



Simon Péter

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetési alap által 2023. január 02-án tartott befektetési jegyek jellemzői

Alap	Benchmark / küszöb hozam	Max vagy tényleges Alapkezelői díj / sikerdíj	Folyó költség	Alap- kezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Alap (ISIN: HU0000716402)	9,0%	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,36% (2022)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon minden piaci körülmények között pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázatot mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.
Accorde Prizma Alap A sorozat (ISIN: HU00000716410)	8,0%	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,58% (2022)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően - de nem kizárólag - részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci megítélése és értéktétele szerint dinamikus, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU00000703970)	RMAX100%	2,25% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,26% (2022)	Aegon Alapkezelő Zrt.	Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével, a referenciainmutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra

					oszlank: a kötvény, deviza és a részvénytőkepiacokon vállalt tőbbségi részesedést, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez.
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat (ISIN: HU00000727698)	3,0%	2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	0,71% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt	A Convexity Származtatott Részalap abszolút hozamra törekszik, azaz minden piaci környezetben próbál pozitív hozamot elérni. Célja, hogy 3 éves időtávon minden tőkepiaci környezet esetén, a lakosság által elérhető kockázatmentes hozamál szignifikánsan magasabb hozam elérése, addicionális, kezelt kockázatok felvállalása mellett. A Részalap nem rendelkezik előre meghatározott eszközallokációval, a Részalap az aktuális lehetőségek függvényében hozza meg a befektetési döntéseit. A döntéshozatal során az alapkezelő top down és bottom up módszerek alkalmazása mellett, különböző kvantitatív modellekre és technikai elemzésre is támaszkodik.
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU00000720503)	RMAX 100%	2,25% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,23% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt	A tőbbségi részesedés érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsony árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.
Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU00000705702)	RMAX 100%	2,25% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,48% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázattal együtt. A tőbbségi részesedés érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsony árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. Befektetési területe nagyobb mértékben a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.
Citadella Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000070948)	RMAX 100%	2,25% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,15% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro stílusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős tőbblethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diszkontkincstárjegyekhez hasonlóan. (A megcélzott tőbblethozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.

Superposition Számraztatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000713243)	9,0%	1,70% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,19% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése, addicionális kockázatot vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitéttiséggel nem rendelkezik. A többet hozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatos instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatos instrumentumokban, akkor alacsony kockázatos eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.
OTP EMDA Számraztatott Alap (ISIN: HU0000706361)	9,0%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	5,50% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP EMDA Számraztatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknel magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyat képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzpiaci eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
OTP Új Európa Alap A sorozat (ISIN: HU0000705827)	8,0%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,69% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvénypiacainak teljesítményéből. A befektetés tárgyat képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzpiaci eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kockázatos tőkealap-jegyek.
OTP Föld Kincsei Számraztatott Árupiaci Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)	9,0%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,87% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tőgan értelmezett árupiaci kitéttiséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági növényeket és állatokat stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt abszolút hozam stratégiát követ, így a hagyományos hosszú eszközportfóliókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközportfóliókban fektethet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitéttiséget kockázatmentes befektetésekké történő átcsoportosítással csökkentti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékaig növeli.

Raiffeisen Származtatott Alap Forte Q sorozat (ISIN: HU0000722871)	Nincs	0,30%	0,68% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavaratlan 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 Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvényt, másodsorban kötvénypiaci 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 részvénypiaci és kötvénypiaci 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 kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvénypiaci kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722889)	Nincs	0,30%	0,61% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavaratlan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be.
MARKETPROG Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat (ISIN: HU0000714688)	ZMAX 100%	2,00% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,37% (2022)	Marketprog Asset Management Zrt.	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy döntően közép-kelet európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kamat, illetve egyéb származtatott termékekbe történő befektetés útján, abszolút hozamú szemlélet keretében az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év

Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat (ISIN: HU00000707880)	Nincs	1,50%	1,78% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfólióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tökenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételek biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevételeit eredményező eszközökbe fektet.
Accorde Első Román Részvény Alap I sorozat (ISIN: HU00000718622)	75% BET index – 25% RMAX index	1,20% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	1,17% (2022)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.
Aegon Közép-Európai Részvény befektetési alap I sorozat (ISIN: HU00000709530)	15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return	1,00% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	1,03% (2022)	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős részvény és index ügyletek alkalmazásával. A likviditás céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

	Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return Local Index				
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat (ISIN: HU00000719208)	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR + 3,75% CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX	1,00%	0,84% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverszifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatóak.
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap (ISIN: HU00000706163)	90% CETOP + 10% RMAX	2,25%	1,35% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alapportfólió-összetételét, célja a referenciáhozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénytőzsiacokba történő befektetést szeretné alacsony költségű szint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.
MSCI USA Value UCITS ETF (ISIN: IE00B78JSG98)	MSCI USA Value NR USD	0,20%	0,20% (2022)	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	Az Alap passzív stratégiájú alap, célja az MSCI USA Value Index (nettó hozam) teljesítményének nyomon követése. Az index célja, hogy mérje/tükrözze azon közepes és nagy kapitalizációjú társaságok részvényeinek teljesítményét, amelyek érték (value) részvénynek minősülnek (azaz fundamentális értékűkhöz képest alacsonyán árazottak), és amelyek az Egyesült Államok piacain szerepelnek. Az alap célja, hogy az indexben szereplő összes részvényt ugyanolyan arányban tartsa, mint az indexben, hogy az alap portfóliója szorosan tükrözze az index összetételét.
Raiffeisen Sustainable European Equities (R) VTA (ISIN: AT00000785225)	Nincs	1,50%	1,67% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelülsBefektetések-Európa-Részvény Alap részvényalap. Befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-át olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapíraiba fekteti be, amelyek székhelye vagy tevékenységének súlypontja Európában van. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy

					zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapon található kötvények, illetve pénzüi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718259)	Nincs	1,30%	1,47% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapírpiacon tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett egy 4-5 éves futamidejű magyar állampapír hozamával versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit túlnyomórészt egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokba, MNB kötvényekbe, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti. Bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy az alap nagyobb mértékben fektet jelentős kamatkockázatot hordozó, 10-15 éves futamidejű magyar államkötvényekbe, de az is előfordulhat, hogy az Alapban a rövidebb, 2-3 éven belül lejáró állampapírok dominálnak. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően korlátozott mértékben a befektetési stratégia részeként is használhatók.
Raiffeisen-Európa-Hozamú Kötvény Alap (R) VTA (ISIN: AT0000765599)	HEAF Index	0,96%	1,08% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Európa-Hozamú Kötvény Alap (R) magas kamatozású kötvényalap. Elsősorban mérsékelt tőkenövekedést célul tűz ki, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) euróra szóló magas kamatozású kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetési kategóriánál (a Moody's nál legalább Baa3, a Standard & Poor's-nál legalább BBB és a Fitch-nél is legalább BBB) alacsonyabb minősítéssel rendelkeznek, vagy nem rendelkeznek minősítéssel. Az alapon tartott kötvények, illetve pénzüi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap a referenciaértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciaérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési mozgásterét.
Raiffeisen Inflation Shield (R) T (ISIN: AT0000A0JQU5)	Nincs	1,00%	1,21% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekedés elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókuszba globális, kamatozó értékpapírokba, pénzüi eszközökbe, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzüi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési több mint 35%-át tartatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzüi eszközökbe. Látraszóló vagy felmondható betéteket allokálhatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.

Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT00000A0FXM6)	Nincs	1,25%	1,37% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelülőBefektetések-FeltörekvőPiaci-LokálisKötvény Alap (R) kötvényalap, és befektetési célként elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyoniának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci pénzügyi instrumentumokba és/vagy valamely feltörekvő piac helyi pénznemére szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamely feltörekvő piac helyi pénznemére szóló pénzügyi instrumentumaiba kerül befektetésre. Ugyanakkor az alap nem fektet be a fegyverkezési ágazatba vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat vagy amelyek árbevétele a szénbányászat, illetve meghatározó részben a szénfeldolgozás és -felhasználás vagy ezzel a területtel kapcsolatos egyéb szolgáltatások adják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kazettás löszerek, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az élelmiszerspekulációt lehetővé tevő vagy támogató származtatott eszközök sem vásárolhatók az alap portfóliójába. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Emerging Markets Bond (R) VTA (ISIN: AT00000636758)	Nincs	1,25%	1,41% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyoniának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (küszöbországiak ötvényeibe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyoniának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek küszöbölik ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA (ISIN: AT00000607270)	Nincs	0,36%	0,43% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen 304 - Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatik kötvényekbe (legalább befektetései 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.

Forrás: az alapok 2022. december havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg