

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok
Alapja
2021. évi éves jelentéséhez

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2021. évi éves jelentésének I–VI. és XII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés 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 tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának 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, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 25.



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



Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok
Alapja
Üzleti jelentés 2021.

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:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. 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 kitétséget egyaránt tartalmaz, az eszközcsoporthokat pedig vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve derivatívákon keresztül fedí 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)

	Árfolyamváltás					Árfolyam					Összesített nettó eszközérték
	„A” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat	„U” sorozat	„A” HUF	„E” EUR	„Q” HUF	„R” HUF	„U” USD	
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 árfolyamváltás 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* 2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				71 368 890,03	88,07
ACCO FRIZ	HUF	HU0000716410	406 380 855	1 244 720,80	1,54
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	283 517 719	1 180 173,09	1,46
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	303 416 287	2 335 871,38	2,88
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	71 203 184	1 186 419,81	1,46
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	452 126 269	1 374 860,18	1,70
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	164 336 168	1 139 761,81	1,41
CON CL GL	HUF	HU0000705702	209 640 209	1 313 066,23	1,62
CONC. KE RV	HUF	HU0000706163	654 311 023	2 763 733,28	3,41
CONCORD E2000	HUF	HU0000701693	32 616 224	795 582,53	0,98
GEN SELECT A	HUF	HU0000706791	137 566 316	561 784,99	0,69
IIB 230928	HUF	XS2237392027	150 000 000	419 287,22	0,52
MFB202208/1	HUF	HU0000359385	180 000 000	493 168,89	0,61
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	46 095 658	621 464,77	0,77
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	111 625 880	1 141 109,76	1,41
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	97 914 299	493 152,93	0,61
RAHA	HUF	HU0000703699	95 495 583	467 735,57	0,58
RAHA Q	HUF	HU0000722871	253 078 510	735 728,86	0,91
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 430 433 029	10 700 596,23	13,20
RAIA D UJ EUR	EUR	HU0000717954	344 674	477 537,90	0,59
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 226 637 162	3 946 702,40	4,87
RARA	HUF	HU0000702766	3 268 645	23 543,69	0,03
RARA R	HUF	HU0000719208	890 229 277	2 685 656,17	3,31
ROBINFLSH T	EUR	AT0000A0J0U5	101 283	8 121 883,77	10,02
RCM EM BOND	EUR	AT00006636758	24 143	5 428 312,12	6,70
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	15 587	1 859 840,84	2,29
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	9 939	2 962 219,56	3,60
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	30 780	9 326 032,20	11,51
RCM GLOB RES Z	EUR	AT00006785266	4 163	1 452 220,92	1,79
RCM304EU COVT	EUR	AT00006607270	949 500	1 968 883,20	2,43
RCM314FVT	EUR	AT00006607312	9 327	1 543 431,96	1,90
RIFA Q	HUF	HU0000722889	416 707 040	1 203 602,40	1,49
UBU5 GY	EUR	IE00878J3G98	2 681	178 206,07	0,22
USTRE210105	USD	US912796A585	1 500 000	1 221 592,50	1,51
Banki egyenlegek				9 710 542,08	11,98
Folyószámla - AUD				31 669,93	0,04
Folyószámla - CAD				34 107,51	0,04
Folyószámla - EUR				1 593 191,82	1,97
Folyószámla - GBP				279 137,47	0,34
Folyószámla - HUF				7 268 491,53	8,97
Folyószámla - JPY				212 322,94	0,26
Folyószámla - USD				291 620,88	0,36
Követelések				369 776,44	0,46
Határidős ügyletek				369 776,44	0,46
Egyéb eszközök				153 153	0,19
Egyéb követelések				153 153,00	0,19
Összes eszköz				81 604 364	100,70
Kötelezettségek				-565 210	-0,70
Egyéb kötelezettségek				-160 783,60	-0,20
Határidős ügyletek				-404 426,71	-0,50

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat	
Nettó eszközérték	18 337 158 138 HUF
Unitok száma	13 835 366 696
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,157988 HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat	
Nettó eszközérték	25 057 840,11 EUR
Unitok száma	18 438 001
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,357560 EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat	
Nettó eszközérték	18 197 560 HUF
Unitok száma	17 000 000
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,070445 HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat	
Nettó eszközérték	483 467 230 HUF
Unitok száma	467 382 736
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,034414 HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat	
Nettó eszközérték	5 380 407,70 USD
Unitok száma	4 667 426
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,152757 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 2021. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2021. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2020. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés legfőbb oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alap letéti számlai követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. Ennek hatása: 1 646 233 EUR. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2021. 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 2020.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség 131.532 EUR.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	80 909 653	81 039 153	129 500
<u>Különbözet tételesein:</u>			
Értékpapírok	71 368 762	71 368 891	129
Pénzeszközök	8 063 675	9 710 568	1 646 893
Követelések/ Aktív időbeli elh.	1 793 012	155 154	-1 637 858
Szárm.ügl.ért.kül.	-33 912	-34 651	-739
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-118 449	-160 809	-42 360
Nyitott futures ügyletek eredménye	-163 435	0	163 435

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				89 701 653	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 MMAX I	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 FKINGS A	HUF	HU0000707633	113 493 885	780 454	0,76
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	54 992 192	458 155	0,45
OTP UJ 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 UJ	HUF	HU0000707880	1 430 433 029	11 289 264	11,03
RAIA D UJEUR	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
RETALON Q	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		21 488 197 151	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 számlai 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 tárgyevi 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 átértékelését 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 tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyevi 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
<u>Különbözet tételesen:</u>			
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.ügl.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

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 2021.01.04-én	15 835 366 696
2021. évben eladott befektetési jegyek	3 774 418 985
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	2 272 389 253
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	17 337 396 428
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	21 488 197 151
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,239413

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	18 458 001
2021. évben eladott befektetési jegyek	7 677 669
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	2 219 381
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	23 916 289
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	34 472 296
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,441373

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	17 000 000
2021. évben eladott befektetési jegyek	-
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	17 000 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	19 676 805
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,157459

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	467 382 736
2021. évben eladott befektetési jegyek	51 947 265
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	79 292 024
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	440 037 977
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	490 253 022
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,114115

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	4 667 426
2021. évben eladott befektetési jegyek	3 616 571
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	715 253
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	7 568 744
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	9 321 656
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,231599

IV. A befektetési alap összetétele

2021.12.31.

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizane m	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				5 131 076	5,01
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 608 282	1,57
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
USTRE 220111	USD	US912796Q698	1 200 000	1 059 215	1,04
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	800 000	839 230	0,82
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				84 570 576,90	82,66
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 MMAX I	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
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 UJ EUR A	HUF	HU0000705827	172 326 343	863 895	0,84
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 UJ	HUF	HU0000707880	1 430 433 029	11 289 264	11,03
RAIA D UJEUR	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
RETALON Q	HUF	HU0000722889	516 483 043	1 675 871	1,64
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				3 522 794	3,44
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
USTRE 220111	USD	US912796Q698	1 200 000	1 059 215	1,04
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	800 000	839 230	0,82
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat / HUF				21 488 197 151	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat / EUR				34 472 296	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat / HUF				19 676 805	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat / HUF				490 253 022	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat / USD				9 321 656	

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) 2021-es változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2020 év vége	2021 első félév	2021 év vége
Kötvény és pénzüpi alapok	39,7%	27,9%	40,8%
RCM Europe High Yield Bond	11,5%	0,0%	0,0%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	4,9%	2,3%	4,4%
Raiffeisen Emerging Markets Bond	6,7%	6,5%	0,8%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	2,3%	2,3%	2,5%
Raiffeisen 902 Sustainable Euro Gov. Bonds II	0,0%	0,0%	4,9%
Raiffeisen Global Bond	0,0%	5,5%	10,5%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	2,4%	2,3%	8,2%
Raiffeisen Inflation Shield	10,0%	9,0%	7,5%
Raiffeisen 314 Euro Inflation Linked	1,9%	1,9%	1,9%
Részvény Alapok	15,1%	23,0%	14,4%
Accorde Első Román Részvény Alap "I" sorozat	1,4%	1,5%	1,5%
Aegon Közép-Európai Részvény Alap "I" sorozat	1,5%	2,7%	2,0%
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	3,4%	3,7%	2,9%
Raiffeisen Részvény Alap „A” sorozat	0,0%	0,0%	0,0%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	3,3%	3,6%	3,6%
Raiffeisen Emerging Markets Equities	3,6%	2,5%	0,0%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	1,8%	4,6%	4,5%
Raiffeisen European Equities	0,0%	4,4%	0,0%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,0%	0,2%	0,0%
Abszolút hozamcélú alapok	15,6%	15,6%	15,1%
Accorde Prizma Alap	1,5%	1,9%	2,0%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	2,9%	2,4%	2,2%
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Alap "I" sorozat	1,7%	0,8%	0,9%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,6%	1,6%	1,5%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,4%	1,6%	1,5%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,7%	0,7%
Generali Selection Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat	0,7%	0,5%	0,5%
OTP EMDA Származtatott Alap	0,8%	0,9%	0,9%

OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	1,4%	0,5%	0,4%
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,6%	0,7%	0,8%
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,0%	0,8%	0,8%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „A” sorozat	0,6%	0,5%	0,0%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „Q” sorozat	0,9%	1,4%	1,3%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,5%	1,4%	1,6%
Ingatlan alapok	13,8%	13,1%	12,2%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	13,2%	11,8%	11,0%
Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat	0,6%	1,3%	1,2%
Egyéb alapok	1,0%	0,0%	0,0%
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	1,0%	0,0%	0,0%

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2021	Nagyságrend: EUR
Pénzügyi műveletek bevételei	9 074 264
Kapott kamat értékpapírok	2 416
Lekötött betét kamata	97 214
Kapott osztalék	3 718
Forward ügyletek nyeresége	1 403 920
Futures ügyletek nyeresége	3 184 149
Árfolyamnyereség	1 858 468
Kerekítési differencia	0
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	2 524 379
Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 256 180
Fizetett folyószámlakamat	0
Kerekítési differencia	0
Értékpapírok vételárában felhalm.kamat	0
Forward ügyletek vesztesége	1 296 975
Futures ügyletek vesztesége	1 467 896
Árfolyamveszteség	1 945 133
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	1 546 176
Egyéb bevételek	588 412
Trailer fee	588 411
Egyéb	1
A működési költségek	1 310 232
Alapkezelési díj	1 115 007
Letétkezelési díj	77 087
Értékpapír mozgatási költsége	3 815
KELER díj	2 919
WARP díj	14 969
Referencia index szolgáltatási díj	5 413
LEI kód fenntartási költsége	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 449
Számviteli díj	6 694
Felügyeleti díj (MNB)	32 437
Futures ügyletek díjai	21 043
Bankforgalmi jutalék	747
Bankforg. jutalék - negatív kamat	28 548
Egyéb ráfordítások	26 208
Befektetési alapok kölönadója	26 201
Egyéb	7
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	2 070 056
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	2 070 056
Értékpapírok értékelési különbözete	4 760 947
Államkötvények	-77 096
- kamatokból, osztalékból	13 886
- egyéb	-90 982
Diszkont kincstárjegyek	254
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	254
Befektetési jegy	5 255 147
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	5 255 147
Részcvények	-417 358
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-417 358

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

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	8 063 675		10 586 588		10,35%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	178 206	69 056 635	0	84 570 577	82,66%
ACCO PRIZ		1 244 721		2 054 977	2,01%
ACCO ROMIHUF		1 180 173		1 535 436	1,50%
AEGON ALFA		2 336 872		2 239 159	2,19%
AEGON KE RVB		1 186 420		2 020 615	1,97%
AEGON MMAX I		1 374 866		884 208	0,86%
CON CITADELL		1 139 762		1 549 418	1,51%
CON CL GL		1 313 066		1 526 722	1,49%
CON SUPERP.A		0		707 638	0,69%
CONC. KE RV		2 763 733		2 996 274	2,93%
GEN SELECT A		0		486 982	0,48%
OTP EMDA		621 465		930 595	0,91%
OTP FKINCS A		0		780 454	0,76%
OTP SUPRA		1 141 110		458 155	0,45%
OTP ÚJ EUR A		493 153		863 895	0,85%
R9022T2V AV		0		4 985 158	4,87%
RAFORTE Q		0		1 319 709	1,29%
RAIA C UJ		10 700 597		11 289 264	11,03%
RAIA D UJEUR		477 538		1 249 331	1,22%
RAKA I		3 946 702		4 548 611	4,45%
RARA		23 543		29 185	0,03%
RARA R		2 685 656		3 640 950	3,56%
RCBINFLSHT		8 121 884		7 640 293	7,47%
RCM EM BOND		5 428 312		858 516	0,84%
RCM FE.EM.LB		0		2 576 566	2,52%
RCM FEL B.RV		0		4 555 911	4,45%
RCM GLOBRESZ		1 452 221		10 754 624	10,51%
RCM304EUCOVT		1 968 883		8 431 493	8,24%
RCM314FVT		1 543 432		1 980 567	1,94%
RETALON Q		0		1 675 871	1,64%
CONCORDE2000		795 582		0	0,00%
GEN IPO		561 785		0	0,00%
RAHA		467 736		0	0,00%
RAHA Q		735 729		0	0,00%
RCM EM LO BO		1 859 841		0	0,00%
RCM EMERG EQ		2 962 219		0	0,00%
RCM EU HY		9 326 032		0	0,00%
RIPA Q		1 203 602		0	0,00%
UBU5 GY	178 206		0		0,00%
Kötvények	2 133 921	0	2 463 295	0	2,40%
IIB 230928	493 142		391 804		0,38%
MFB202208/1	419 186		482 536		0,47%
MFBEU2306/1	0		749 914		0,73%
OTPBK240715	0		839 041		0,82%
USTRE210105	1 221 593		0		0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0		1 059 215		1,04%
USTRE 220111	0		1 059 215		1,04%
Részcények	0		1 608 282		1,57%
URW NA	0		1 608 282		1,57%

Követelések		1 699 697		1 937 252	1,89%
Aktív időbeli elhatárolások		93 315		157 573	0,15%
Szárm.ügl.ért.kül.	31 068	-64 980	276 429	220 643	0,49%
Kötelezettségek, passzívák		-281 884		-565 829	-0,55%
Összesen	2 343 195	78 566 458	5 407 221	96 906 804	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

2021. évi kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.01.11	2021.01.13	határidős	vétel	5 881 387	EUR	deviza
2021.01.11	2021.05.12	határidős	eladás	5 881 387	EUR	deviza
2021.01.11	2021.01.13	határidős	eladás	5 881 387	EUR	deviza
2021.01.11	2021.05.12	határidős	vétel	5 881 387	EUR	deviza
2021.01.11	2021.06.16	határidős	vétel	700 000	EUR	deviza
2021.01.12	2021.03.22	határidős	vétel	3	USD	kötvény
2021.01.12	2021.03.19	határidős	vétel	9	USD	részvény
2021.01.15	2021.02.17	határidős	vétel	112 305	USD	deviza
2021.01.20	2021.05.19	határidős	eladás	332 455	EUR	deviza
2021.01.20	2021.05.19	határidős	vétel	161 956	USD	deviza
2021.01.26	2021.03.19	határidős	vétel	1	USD	részvény
2021.02.02	2021.03.19	határidős	vétel	1	USD	részvény
2021.02.09	2021.03.15	határidős	eladás	35	USD	deviza
2021.02.09	2021.03.19	határidős	eladás	8	USD	részvény
2021.02.15	2021.02.17	határidős	eladás	2 000 915	USD	deviza
2021.02.15	2021.05.19	határidős	vétel	2 000 915	USD	deviza
2021.02.15	2021.02.17	határidős	vétel	2 682 213	EUR	deviza
2021.02.15	2021.05.19	határidős	eladás	2 682 213	EUR	deviza
2021.02.22	2021.05.19	határidős	eladás	125 149	EUR	deviza
2021.02.22	2021.05.19	határidős	vétel	123 547	USD	deviza
2021.02.23	2021.03.20	határidős	eladás	16	CAD	kötvény
2021.02.23	2021.03.19	határidős	vétel	3	USD	nyersanyag
2021.02.23	2021.03.19	határidős	eladás	5	USD	nyersanyag
2021.02.23	2021.06.30	határidős	vétel	16	CAD	kötvény
2021.02.23	2021.03.19	határidős	vétel	4	USD	részvény
2021.02.23	2021.03.15	határidős	vétel	35	USD	deviza
2021.02.24	2021.03.31	határidős	eladás	26	USD	kötvény
2021.02.24	2021.07.06	határidős	vétel	26	USD	kötvény
2021.02.24	2021.03.22	határidős	eladás	20	USD	kötvény
2021.02.24	2021.06.30	határidős	vétel	20	USD	kötvény
2021.03.02	2021.03.19	határidős	vétel	1	USD	részvény
2021.03.02	2021.07.06	határidős	vétel	3	USD	kötvény
2021.03.02	2021.06.30	határidős	vétel	3	USD	kötvény
2021.03.03	2021.03.15	határidős	vétel	3	AUD	kötvény
2021.03.02	2021.03.08	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.03.02	2021.06.30	határidős	vétel	3	CAD	kötvény
2021.03.04	2021.03.10	határidős	vétel	2	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.03.08	határidős	vétel	23	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.06.10	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.06.10	határidős	eladás	23	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.03.08	határidős	vétel	2	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.06.10	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.03.08	határidős	vétel	4	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.06.10	határidős	eladás	4	EUR	kötvény
2021.03.10	2021.03.11	határidős	eladás	6	JPY	részvény
2021.03.09	2021.03.15	határidős	eladás	29	USD	deviza
2021.03.09	2021.07.06	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2021.03.09	2021.03.19	határidős	eladás	23	USD	részvény
2021.03.10	2021.06.11	határidős	vétel	6	JPY	részvény
2021.03.10	2021.03.15	határidős	vétel	35	USD	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.03.11	2021.03.15	határidős	eladás	32	AUD	kötvény
2021.03.11	2021.06.15	határidős	vétel	32	AUD	kötvény
2021.03.10	2021.06.16	határidős	eladás	35	USD	deviza
2021.03.12	2021.03.17	határidős	vétel	259 211	EUR	deviza
2021.03.12	2021.07.14	határidős	eladás	259 211	EUR	deviza
2021.03.12	2021.03.17	határidős	eladás	259 211	EUR	deviza
2021.03.12	2021.07.14	határidős	vétel	259 211	EUR	deviza
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	1	USD	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	2	EUR	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	1	GBP	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	17	USD	részvény
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	17	USD	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	17	USD	részvény
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	17	USD	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	34	EUR	részvény
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	34	EUR	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	13	GBP	részvény
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	13	GBP	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	16	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	16	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	31	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.06.25	határidős	vétel	31	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	24	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	24	USD	nyersanyag
2021.03.22	2021.06.16	határidős	vétel	3 000 000	EUR	deviza
2021.03.24	2021.06.15	határidős	vétel	8	AUD	kötvény
2021.03.23	2021.06.18	határidős	vétel	17	USD	részvény
2021.03.23	2021.06.30	határidős	vétel	4	CAD	kötvény
2021.03.24	2021.05.19	határidős	eladás	335 770	EUR	deviza
2021.03.24	2021.05.19	határidős	vétel	619 643	USD	deviza
2021.03.24	2021.04.28	határidős	vétel	130 000	EUR	deviza
2021.03.29	2021.05.19	határidős	eladás	374 245	EUR	deviza
2021.03.29	2021.05.19	határidős	eladás	185 726	USD	deviza
2021.03.30	2021.06.18	határidős	vétel	1	USD	nyersanyag
2021.03.30	2021.06.16	határidős	eladás	1	USD	deviza
2021.04.07	2021.07.06	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.04.08	2021.06.15	határidős	eladás	15	AUD	kötvény
2021.04.07	2021.06.30	határidős	vétel	15	CAD	kötvény
2021.04.07	2021.06.16	határidős	eladás	35	USD	deviza
2021.04.07	2021.06.18	határidős	vétel	2	USD	részvény
2021.04.07	2021.06.10	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.04.07	2021.06.10	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.04.13	2021.04.20	határidős	vétel	882 667	EUR	deviza
2021.04.13	2021.06.30	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.04.13	2021.06.30	határidős	vétel	1	CAD	kötvény
2021.04.20	2021.07.06	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.04.20	2021.06.18	határidős	vétel	2	USD	részvény
2021.04.20	2021.06.16	határidős	vétel	65	USD	deviza
2021.04.21	2021.05.19	határidős	eladás	294 274	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.04.26	2021.04.28	határidős	eladás	2 734 003	EUR	deviza
2021.04.26	2021.07.14	határidős	vétel	2 734 003	EUR	deviza
2021.04.26	2021.04.28	határidős	vétel	2 734 003	EUR	deviza
2021.04.26	2021.07.14	határidős	eladás	2 734 003	EUR	deviza
2021.04.26	2021.04.28	határidős	vétel	819 048	EUR	deviza
2021.04.26	2021.04.28	határidős	vétel	10 505	EUR	deviza
2021.04.26	2021.04.28	határidős	vétel	217 784	EUR	deviza
2021.04.26	2021.08.18	határidős	eladás	819 048	EUR	deviza
2021.04.26	2021.08.18	határidős	eladás	10 505	EUR	deviza
2021.04.26	2021.08.18	határidős	eladás	217 784	EUR	deviza
2021.05.04	2021.06.18	határidős	vétel	4	USD	részvény
2021.05.10	2021.05.12	határidős	eladás	5 881 387	EUR	deviza
2021.05.10	2021.08.11	határidős	vétel	5 881 387	EUR	deviza
2021.05.10	2021.05.12	határidős	vétel	5 881 387	EUR	deviza
2021.05.10	2021.08.11	határidős	eladás	5 881 387	EUR	deviza
2021.05.11	2021.08.18	határidős	vétel	1 200 000	EUR	deviza
2021.05.11	2021.08.18	határidős	vétel	332 000	USD	deviza
2021.05.11	2021.06.18	határidős	vétel	1	USD	részvény
2021.05.17	2021.09.29	határidős	eladás	4 144 106	EUR	deviza
2021.05.17	2021.05.19	határidős	vétel	4 144 106	EUR	deviza
2021.05.17	2021.05.19	határidős	eladás	2 720 335	USD	deviza
2021.05.17	2021.09.29	határidős	vétel	2 720 335	USD	deviza
2021.05.21	2021.05.26	határidős	vétel	568 002	EUR	deviza
2021.05.21	2021.08.18	határidős	eladás	568 002	EUR	deviza
2021.05.26	2021.10.05	határidős	vétel	30	USD	kötvény
2021.05.26	2021.07.06	határidős	eladás	30	USD	kötvény
2021.05.26	2021.06.30	határidős	eladás	24	USD	kötvény
2021.05.26	2021.09.30	határidős	vétel	24	USD	kötvény
2021.05.26	2021.06.30	határidős	eladás	39	CAD	kötvény
2021.05.26	2021.09.30	határidős	vétel	39	CAD	kötvény
2021.05.26	2021.09.30	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.05.27	2021.06.15	határidős	vétel	1	AUD	kötvény
2021.06.01	2021.06.16	határidős	eladás	1 400 000	EUR	deviza
2021.06.02	2021.06.10	határidős	vétel	2	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.09.10	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.06.10	határidős	vétel	24	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.06.10	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.06.10	határidős	vétel	4	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.09.10	határidős	eladás	24	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.09.10	határidős	eladás	3	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.09.10	határidős	eladás	4	EUR	kötvény
2021.06.08	2021.06.18	határidős	vétel	2	USD	részvény
2021.06.09	2021.06.11	határidős	eladás	6	JPY	részvény
2021.06.09	2021.09.10	határidős	vétel	6	JPY	részvény
2021.06.10	2021.06.16	határidős	vétel	6	USD	deviza
2021.06.11	2021.06.15	határidős	eladás	26	AUD	kötvény
2021.06.11	2021.09.15	határidős	vétel	26	AUD	kötvény
2021.06.10	2021.09.15	határidős	eladás	6	USD	deviza
2021.06.14	2021.10.06	határidős	vétel	2 300 000	EUR	deviza
2021.06.14	2021.08.18	határidős	eladás	61 000	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.06.14	2021.09.29	határidős	eladás	254 000	EUR	deviza
2021.06.15	2021.06.25	határidős	eladás	31	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.06.18	határidős	eladás	16	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.06.18	határidős	eladás	25	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.06.18	határidős	eladás	10	USD	részvény
2021.06.15	2021.09.24	határidős	vétel	31	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.09.17	határidős	vétel	16	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.09.17	határidős	vétel	25	USD	nyersanyag
2021.06.16	2021.06.18	határidős	eladás	17	USD	részvény
2021.06.16	2021.09.17	határidős	vétel	17	USD	részvény
2021.06.16	2021.06.18	határidős	eladás	35	USD	részvény
2021.06.16	2021.09.17	határidős	vétel	35	USD	részvény
2021.06.16	2021.06.18	határidős	eladás	34	EUR	részvény
2021.06.16	2021.09.17	határidős	vétel	34	EUR	részvény
2021.06.16	2021.06.18	határidős	eladás	13	GBP	részvény
2021.06.16	2021.09.17	határidős	vétel	13	GBP	részvény
2021.06.29	2021.09.17	határidős	eladás	12	USD	részvény
2021.06.29	2021.09.15	határidős	eladás	27	USD	deviza
2021.07.09	2021.07.14	határidős	vétel	2 993 214	EUR	deviza
2021.07.09	2021.10.13	határidős	eladás	2 993 214	EUR	deviza
2021.07.09	2021.07.14	határidős	eladás	2 993 214	EUR	deviza
2021.07.09	2021.10.13	határidős	vétel	2 993 214	EUR	deviza
2021.07.12	2021.09.10	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.07.12	2021.09.17	határidős	eladás	8	EUR	részvény
2021.07.12	2021.09.10	határidős	eladás	11	EUR	kötvény
2021.07.12	2021.09.15	határidős	eladás	5	USD	deviza
2021.07.12	2021.09.10	határidős	vétel	4	EUR	kötvény
2021.07.12	2021.09.30	határidős	eladás	17	CAD	kötvény
2021.07.12	2021.09.10	határidős	vétel	8	EUR	kötvény
2021.07.13	2021.09.15	határidős	vétel	18	AUD	kötvény
2021.07.12	2021.09.17	határidős	vétel	1	GBP	részvény
2021.07.12	2021.09.17	határidős	vétel	2	USD	részvény
2021.07.12	2021.09.17	határidős	vétel	22	USD	részvény
2021.07.12	2021.09.30	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.07.12	2021.10.05	határidős	vétel	2	USD	kötvény
2021.07.27	2021.11.10	határidős	eladás	6 575 989	EUR	deviza
2021.07.27	2021.11.10	határidős	eladás	6 033	EUR	deviza
2021.07.27	2021.11.10	határidős	eladás	112 948	EUR	deviza
2021.07.27	2021.12.17	határidős	eladás	1 597 101	USD	deviza
2021.07.27	2021.12.17	határidős	eladás	37 157	USD	deviza
2021.07.27	2021.09.15	határidős	vétel	32	USD	deviza
2021.08.09	2021.08.11	határidős	vétel	5 881 387	EUR	deviza
2021.08.09	2021.08.11	határidős	eladás	5 881 387	EUR	deviza
2021.08.09	2021.12.08	határidős	eladás	5 881 387	EUR	deviza
2021.08.09	2021.12.08	határidős	vétel	5 881 387	EUR	deviza
2021.08.11	2021.12.17	határidős	eladás	1 610	USD	deviza
2021.08.11	2021.09.29	határidős	vétel	267 000	USD	deviza
2021.08.16	2021.08.18	határidős	eladás	1 200 000	EUR	deviza
2021.08.16	2021.12.17	határidős	vétel	1 200 000	EUR	deviza
2021.08.16	2021.08.18	határidős	vétel	1 387 050	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.09.21	2021.12.17	határidős	vétel	1	GBP	részvény
2021.09.21	2021.12.13	határidős	eladás	1	USD	deviza
2021.09.21	2021.12.08	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.09.21	2021.12.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.09.21	2021.12.21	határidős	vétel	2	USD	kötvény
2021.09.22	2021.12.15	határidős	vétel	2	AUD	kötvény
2021.09.21	2021.12.31	határidős	vétel	2	CAD	kötvény
2021.09.27	2021.09.29	határidős	vétel	4 684 106	EUR	deviza
2021.09.27	2022.01.19	határidős	eladás	4 684 106	EUR	deviza
2021.09.27	2021.09.29	határidős	eladás	3 319 335	USD	deviza
2021.09.27	2022.01.26	határidős	vétel	3 319 335	USD	deviza
2021.09.29	2021.12.17	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag
2021.10.04	2022.01.05	határidős	vétel	2 300 000	EUR	deviza
2021.10.05	2021.12.13	határidős	eladás	87	USD	deviza
2021.10.05	2021.12.17	határidős	eladás	35	USD	részvény
2021.10.06	2021.11.04	határidős	vétel	9 500 000	EUR	deviza
2021.10.11	2021.10.13	határidős	vétel	2 993 214	EUR	deviza
2021.10.11	2022.02.02	határidős	eladás	2 993 214	EUR	deviza
2021.10.11	2021.10.13	határidős	eladás	2 993 214	EUR	deviza
2021.10.11	2022.02.02	határidős	vétel	2 993 214	EUR	deviza
2021.10.19	2022.01.12	határidős	vétel	1 300 000	EUR	deviza
2021.10.19	2022.01.19	határidős	eladás	231 000	EUR	deviza
2021.10.19	2022.01.26	határidős	vétel	270 000	USD	deviza
2021.10.19	2021.12.13	határidős	eladás	1	USD	deviza
2021.10.19	2021.12.17	határidős	vétel	11	USD	részvény
2021.10.20	2021.12.09	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2021.11.02	2021.12.13	határidős	vétel	44	USD	deviza
2021.11.02	2021.12.17	határidős	vétel	22	USD	részvény
2021.11.08	2021.11.10	határidős	eladás	1 220 000	EUR	deviza
2021.11.08	2022.01.12	határidős	vétel	1 220 000	EUR	deviza
2021.11.08	2021.11.10	határidős	vétel	6 575 989	EUR	deviza
2021.11.08	2021.11.10	határidős	vétel	6 033	EUR	deviza
2021.11.08	2021.11.10	határidős	vétel	112 948	EUR	deviza
2021.11.08	2022.02.09	határidős	eladás	6 575 989	EUR	deviza
2021.11.08	2022.02.09	határidős	eladás	6 033	EUR	deviza
2021.11.08	2022.02.09	határidős	eladás	112 948	EUR	deviza
2021.11.11	2021.12.17	határidős	vétel	10	EUR	részvény
2021.11.12	2022.01.05	határidős	vétel	350 000	EUR	deviza
2021.11.16	2022.04.13	határidős	eladás	6 221 181	EUR	deviza
2021.11.16	2022.04.13	határidős	eladás	5 104	EUR	deviza
2021.11.16	2022.04.13	határidős	eladás	120 461	EUR	deviza
2021.11.16	2021.12.13	határidős	vétel	4	USD	deviza
2021.11.16	2021.12.17	határidős	eladás	1	USD	részvény
2021.11.23	2022.01.19	határidős	vétel	1 336 000	EUR	deviza
2021.11.23	2021.12.17	határidős	eladás	3	USD	nyersanyag
2021.11.23	2021.12.17	határidős	eladás	5	USD	nyersanyag
2021.11.24	2021.12.31	határidős	eladás	24	CAD	kötvény
2021.11.24	2022.03.22	határidős	vétel	24	CAD	kötvény
2021.11.26	2021.12.21	határidős	eladás	28	USD	kötvény
2021.11.26	2021.12.31	határidős	eladás	34	USD	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.11.26	2022.03.22	határidős	vétel	28	USD	kötvény
2021.11.26	2022.04.05	határidős	vétel	34	USD	kötvény
2021.11.30	2021.12.13	határidős	eladás	32	USD	deviza
2021.12.03	2021.12.08	határidős	vétel	14	EUR	kötvény
2021.12.03	2022.03.08	határidős	eladás	14	EUR	kötvény
2021.12.03	2021.12.08	határidős	vétel	28	EUR	kötvény
2021.12.03	2022.03.08	határidős	eladás	28	EUR	kötvény
2021.12.03	2021.12.08	határidős	eladás	8	EUR	kötvény
2021.12.03	2022.03.08	határidős	vétel	8	EUR	kötvény
2021.12.03	2021.12.08	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2021.12.03	2022.03.08	határidős	eladás	3	EUR	kötvény
2021.12.06	2021.12.08	határidős	vétel	5 881 387	EUR	deviza
2021.12.06	2022.03.16	határidős	eladás	5 881 387	EUR	deviza
2021.12.06	2021.12.08	határidős	eladás	5 881 387	EUR	deviza
2021.12.06	2022.03.16	határidős	vétel	5 881 387	EUR	deviza
2021.12.08	2021.12.09	határidős	eladás	7	JPY	részvény
2021.12.08	2022.03.10	határidős	vétel	7	JPY	részvény
2021.12.07	2021.12.17	határidős	vétel	4	USD	nyersanyag
2021.12.07	2021.12.17	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag
2021.12.09	2021.12.13	határidős	vétel	79	USD	deviza
2021.12.09	2022.03.14	határidős	eladás	79	USD	deviza
2021.12.14	2021.12.15	határidős	eladás	37	AUD	kötvény
2021.12.14	2022.03.15	határidős	vétel	37	AUD	kötvény
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	19	USD	részvény
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	19	USD	részvény
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	36	EUR	részvény
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	36	EUR	részvény
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	15	GBP	részvény
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	15	GBP	részvény
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	30	USD	nyersanyag
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	30	USD	nyersanyag
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	16	USD	nyersanyag
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	16	USD	nyersanyag
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	30	USD	nyersanyag
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	30	USD	nyersanyag
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	35	USD	részvény
2021.12.14	2022.03.08	határidős	vétel	9	EUR	kötvény
2021.12.14	2022.03.08	határidős	vétel	14	EUR	kötvény
2021.12.14	2022.03.14	határidős	vétel	26	USD	deviza
2021.12.14	2022.03.22	határidős	eladás	6	CAD	kötvény
2021.12.14	2022.03.08	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2021.12.14	2022.03.08	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2021.12.15	2021.12.17	határidős	eladás	1 200 000	EUR	deviza
2021.12.15	2022.03.30	határidős	vétel	1 200 000	EUR	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	1 387 050	EUR	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	10 505	EUR	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	278 784	EUR	deviza
2021.12.15	2022.04.13	határidős	eladás	1 387 050	EUR	deviza
2021.12.15	2022.04.13	határidős	eladás	10 505	EUR	deviza
2021.12.15	2022.04.13	határidős	eladás	278 784	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	1 597 101	USD	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	1 610	USD	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	37 157	USD	deviza
2021.12.15	2022.04.06	határidős	eladás	1 597 101	USD	deviza
2021.12.15	2022.04.06	határidős	eladás	1 610	USD	deviza
2021.12.15	2022.04.06	határidős	eladás	37 157	USD	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	eladás	9	USD	részvény
2021.12.15	2022.03.18	határidős	vétel	9	USD	részvény

Nyitott pozíció 2021.12.31. állapot szerint:

Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.01.19	határidős	Eladás	4 684 106	EUR	deviza
2022.01.26	határidős	Vétel	3 319 335	USD	deviza
2022.01.05	határidős	Vétel	2 300 000	EUR	deviza
2022.02.02	határidős	Eladás	2 993 214	EUR	deviza
2022.02.02	határidős	Vétel	2 993 214	EUR	deviza
2022.01.12	határidős	Vétel	1 300 000	EUR	deviza
2022.01.19	határidős	Eladás	231 000	EUR	deviza
2022.01.26	határidős	Vétel	270 000	USD	deviza
2022.01.12	határidős	Vétel	1 220 000	EUR	deviza
2022.02.09	határidős	Eladás	6 575 989	EUR	deviza
2022.02.09	határidős	Eladás	6 033	EUR	deviza
2022.02.09	határidős	Eladás	112 948	EUR	deviza
2022.01.05	határidős	Vétel	350 000	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	6 221 181	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	5 104	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	120 461	EUR	deviza
2022.01.19	határidős	Vétel	1 336 000	EUR	deviza
2022.03.16	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.16	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.30	határidős	Vétel	1 200 000	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	1 387 050	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	10 505	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	278 784	EUR	deviza
2022.04.06	határidős	Eladás	1 597 101	USD	deviza
2022.04.06	határidős	Eladás	1 610	USD	deviza
2022.04.06	határidős	Eladás	37 157	USD	deviza
2022.03.22	határidős	Vétel	18	CAD	kötvény
2022.03.14	határidős	Eladás	53	USD	deviza
2022.03.18	határidős	Vétel	9	USD	részvény
2022.03.18	határidős	Vétel	16	USD	nyersanyag
2022.04.05	határidős	Vétel	34	USD	kötvény
2022.03.18	határidős	Vétel	19	USD	részvény
2022.03.08	határidős	Vétel	8	EUR	kötvény
2022.03.08	határidős	Vétel	9	EUR	kötvény
2022.03.08	határidős	Eladás	25	EUR	kötvény
2022.03.10	határidős	Vétel	7	JPY	részvény
2022.03.18	határidős	Vétel	30	USD	nyersanyag
2022.03.22	határidős	Vétel	28	USD	kötvény
2022.03.18	határidős	Vétel	36	EUR	részvény
2022.03.18	határidős	Vétel	30	USD	nyersanyag
2022.03.16	határidős	Vétel	37	AUD	kötvény
2022.03.18	határidős	Vétel	15	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 teljes hozam-csereügyleteket 2021-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 2021-ben, az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonában áll. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya dinamikusan emelkedett 2021-ben, a 2020. év végi 182,5 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 235 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,35%-ra emelkedett a 2020. év végi 2,93%-ról.

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

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2021-es év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpia

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

(december végére) 325 bázisponttal 4%-ra emelkedett, azonban ez sem tudta érdemben erősíteni a forintot, a hazai fizetőeszköz a 370-es szint közelében zárta az évet az euróval szemben. Az érdemi szigorítás ellenére a hazai inflációs mutatók év végéhez közeledve tovább emelkedtek, így egyértelművé vált, hogy az MNB-nek további erőfeszítésekre lesz szüksége az inflációval szembeni küzdelemben.

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

A nemzetközi kötvénypiac

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

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

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

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

A hazai/régiós részvénytőzsdék

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

tőzsde osztalékokkal együtt 44,97%-ot emelkedett, míg a lengyel 19,57%-ot, a magyar 19,81%-ot a román piaci pedig 39,44%-kal került feljebb 2021-ben.

A nemzetközi részvénytőzsde

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

Árúpiaci változások

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

A hazai ingatlanpiac

A pandémia okozta globális gazdasági bizonytalanság miatt a befektetők 2020-ban még jellemzően elhalasztották befektetési döntéseiket, 2021-ben azonban már itthon és regionális szinten is érezhető a befektetési piac regenerálódása.

A magyar piacot tradicionálisan az irodabefektetések dominálják; 2021-ben a teljes volumen 73 százalékát tették ki. A kiskereskedelmi befektetések csupán a volumen 4 százalékát adták. A hotel piacon 97 millió euró értékben regisztráltunk tranzakciót, ami a volumen 9 százalékát teszi ki. Az ipari logisztikai piac robbanása ellenére, elsősorban a piaci termékek hiánya miatt mindössze 36 millió euró (3%) volumenben történt tranzakció. A maradék 12 százalékot vegyes felhasználású befektetések tették ki.

2021 végén 3,95 millió négyzetméter modern irodaterületet tartunk nyilván a budapesti irodapiacon, amely 420 épület között oszlik meg. Az állomány döntő többsége spekulatív, azaz bérbeadásra fejlesztett irodaterület (84 százalék), míg a saját használatban lévő területek a piac 16 százalékát teszik ki. 2021-ben csupán 44.450 négyzetméternyi irodaterület került átadásra, három új fejlesztésben.

A budapesti irodapiacon mért keresleti szint javulást mutat a 2020-ban mért szinthez képest. A teljes kereslet 365.770 négyzetméter volt 2021-ben, ami éves alapon közel 10%-os növekedést jelent. Az üresedési ráta 2021 végére elérte a 9,2%-ot, ami kismértékű, 0,8%-os növekedés a 2020. évvégi szinthez képest. Az üresedés közép-európai összehasonlításban továbbra is az egyik legalacsonyabb.

2021 első felének a végére a prime kínálati bérleti díjak tekintetében enyhe konszolidáció volt látható. Azóta stabilitást regisztráltunk, a jelenlegi prime CBD bérleti díj Budapesten 24,5 euró/m²/hó, ami régiós összehasonlításban a legmagasabb. A prime hozamszintek csökkenni tudtak 2021 folyamán. A második negyedév végi 5,20 százalékos szintről 4,75 százalékra csökkentek az év végére, ami közép-európai összehasonlításban továbbra is vonzó hozamszint az irodaingatlanok piacán.

Budapesten és az agglomerációban 2021 év végén 2,73 millió négyzetméter spekulatív ipar-logisztika területet tartottunk nyilván 186 épületben. 2021-ben a kereslet rekord magas szintet ért el, összesen 634.770 négyzetmétert tett ki. A nettó kereslet aránya továbbra is magas, összesen 68%-ot tett ki. 2021 második felében jelentős mennyiségű, összesen 180.500 négyzetméternyi új ipari logisztikai területet adtak át. Az éves új átadások így elérték a rekord magas, 348.700 négyzetméteres szintet. A nettó bérbeadások magas arányának köszönhetően és a jelentős új terület átadása ellenére sem nőtt az üresedési ráta. Az év végére az üresedés 3,2 százalék a budapesti piacon.

8 év után ismét történt Budapesten új bevásárlóközpont átadás: 2021 szeptemberében adták át az 55.000 négyzetméter nagyságú Etele Plázát. Egyéb új fejlesztés nincs a piacon, a meglévő bevásárlóközpontokat felújítják tulajdonosaik (Euro Center, Campona Shopping Center és a Corvin Áruház). Emellett még számos kisebb retail park áll fejlesztés alatt.

A bevásárló utcák tekintetében, főleg a nemzetközi turizmus hiánya okozta helyzet miatt a bérleti díjak csökkentek a pandémia előtti időszakhoz képest. Jelenleg 120,0 euró/m²/hó a prime Váci utcai bérleti díj nagysága. A bevásárló központok esetében is csökkenést regisztráltunk, a prime bérleti díjak jelenleg 85,0 euró/m²/hó értéken állnak. A retail parkok jól teljesítettek az elmúlt időszakban, jelenlegi prime bérleti díj szintjük 12,0 euró/m²/hó.

(Cushman & Wakefield packutatás)

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 2021-ben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

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

	Millió Ft
	2021. év
Rögzített jövedelem összesen:	240
Változó jövedelem összesen*:	65
Kedvezményezettek száma:	31
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0 Ft

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

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2021-es időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2021. év
Felső vezetés	94
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	135
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	0

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

A Fix javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Bérjellegű kifizetések (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 2021-ben is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a módosult csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának.

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

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

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

- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (SFDR rendelet) elvárásainak átültetése a szabályzatba:

- o nyilatkozat arról, hogy az Alapkezelő Javadalmazási Politikája megfelelően tükrözi a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését
- o ennek érdekében a Javadalmazási Politika 1. számú mellékletében szereplő szervezeti egység specifikus teljesítmény mérőszámok kiegészültek a fenntarthatósággal kapcsolatos kritériumokkal

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 2021.12.31-én meglévő illikvidnek minősített eszközök:

1.) INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 2,25% 2023/09/28. (ISIN kód: XS2237392027)

Kitettség: 0,38%

A fordulónapot követően az IIB kötvény értékesítésre került.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

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

c) Az 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 Kbftv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

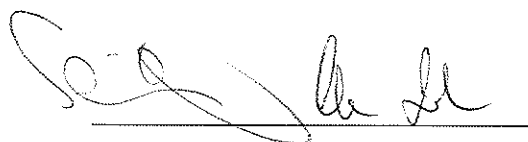
b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2021.12.31-én: 136,63%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2021.12.31-én: 145,36%

XII. Mérlegfordulónap utáni események

Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik. Ezek a szankciók az orosz kibocsátók értékpapírjaiban való kereskedést sok esetben megnehezítették vagy ellehetetlenítették, egy adott értékpapír orosz érintettsége pedig jelentős értékvesztéssel járt az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan kockázatot, amelyek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az üzleti jelentésben így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitettséggel nem rendelkezik.

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetési alap által 2022. január 03-án tartott befektetési jegyek jellemzői

Alap	Benchmark / kűszöb hozam	Max vagy tényleges Alap-kezelői díj / sikerdíj	Folyó költség	Alap- kezelő	Befektetési politika
Accorde Prizma Alap A sorozat (ISIN: HU0000716410)	2,0%	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	1,92% (2020)	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 dinamikusán, 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.
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000703970)	3,0%	2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,10% (2021)	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 figyelembe vételével, a referenciámutatót 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 eszköszintályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többetkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez.

Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap "I" sorozat (ISIN: HU0000716014)	3,0%	0,75% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	0,90% (2020)	Aegon Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközzallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciainmutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexkövetni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak.
Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000705702)	RMAX 100%	2,25%	2,20% (2020)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A tőbblethozam elérésének 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, alacsonyán 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 nagyjából 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: HU0000707948)	RMAX 100%	2,25% / 20%	1,89% (2020)	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 hasonlítva. (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 Származtatott Befektetési Alap A sorozat	RMAX 100%	2,25% / 20%	2,06% (2020)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A tőbblethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott

(ISIN: HU00000713243)					technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú 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.
Generali Abszolút Hozam Alap A sorozat (ISIN: HU00000706791)	3%	1,75% / a közbőrhozam feletti teljesítmény maximum 20%- a	2,03% (2021)	Generali Alapkezelő Zrt.	Az Alap elsődleges célja, hogy tudatosan felépített, rövid távon is kiszámítható stratégia jegyében minden tőkepiaci környezetben pozitív hozamot érjen el a befektetők számára. Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az eszközalap, az elsődleges cél figyelembevétele mellett befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló stratégiát követ. Az abszolút hozam stratégia célja, bármilyen piaci körülmények közötti pozitív hozam elérése. Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől.
OTP EMDA Származtatott Alap (ISIN: HU00000706361)	3,25%	2,00% / a közbőrhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,22% (2020)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban felfokozó piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetésekénél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU00000706379)	2,0%	2,00% / a közbőrhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,12% (2020)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP Supra Származtatott Befektetési Alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyónát legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, indexekre vonatkozó részvényekbe, valamint ezekre és áruipari termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az Alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az Alap befektetési nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszköztípusokhoz, vagy piaci régiókhoz.
OTP Új Európa Alap		2,00% /	2,13%		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 felfokozó európai országok részvénytársaságainak teljesítményéből. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és

A sorozat (ISIN: HU0000705827)	2,0%	a közszábhozam feletti teljesítmény 20%-a	(2020)	OTP Alapkezelő Zrt.	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, kockázati tőkealap-jegyek.
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)	3,25%	2,00% / a közszábhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,13% (2020)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tágran értelmezett árupiaci kitétséget 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 pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitétséget kockázatmentes befektetésekre történő átcsoportosítással csökkenti vagy származtatott eszközök segítségével tákedtétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.
Raiffeisen Forte Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722871)	3,0%	1,20% / a közszábhozam feletti teljesítmény 20%-a	0,73% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túltejesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvényt, másodszorban kötvénypiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonekelei döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvényt 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 részvénytpiaci kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722889)	2,0%	1,20% / a közszábhozam feletti teljesítmény 20%-a	0,78% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túltejesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kiadások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken feül részvényekre, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be.

Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat (ISIN: HU00000718259)	Nincs	1,50%	1,46% (2020)	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 túlnyomó részt 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 állampapírokba, de az is előfordulhat, hogy az Alapban a rövidebb, 2-3 éven belüli lejáráó állampapírok dominálnak. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően korlátozott mértékben a befektetési stratégia részeként is használhatók.
Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat (ISIN: HU00000707880)	100% MSCI Hungary Annual Property Index (unfrozen) (EUR)	1,50%	2,56% (2020)	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 tőkenövekményt 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 bevételt eredményező eszközökbe fektet.
Raiffeisen Ingatlan Alap D sorozat (ISIN: HU00000717954)		1,50%	2,56% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	
Accorde Első Román Részvény Alap I sorozat (ISIN: HU00000718622)	75% BET index - 25% RMAX index	1,20% / 20%	1,06% (2020)	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 dinamikusán 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	1,00% / 20%	0,92% (2020)	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 vállalati által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatot egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása

	Return Local Index + 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return Local Index				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.
Raiffeisen Részvény Alap A sorozat (ISIN: HU0000707266)	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR + 3,75%	2,00%	2,27% (2020)	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 diversifikált 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.
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat (ISIN: HU0000719208)	CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX	1,00%	0,82% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap (ISIN: HU0000706163)	90% CETOP + 10% RMAX	2,25%	1,13% (2020)	Hold Alapkezelő Zrt.	
Raiffeisen Sustainable Equities (R) VTA (ISIN: AT0000677927)	Nincs	1,50%	1,56% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	
A Raiffeisen Felelős Befektetések Részvény Alap (R) 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%-a közvetlenül vásárolt konkrét papírok formájában részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba kerül befektetésre. Ugyanakkor nem					

Raiffeisen Inflation Shield (R) T (ISIN: AT0000A0JQU5)	Nincs	1,00%	1,20% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	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 pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve. A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókuszja globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, 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 pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetéseit több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzügyi eszközökbe. Látárázólag vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)	Nincs	1,25%	1,43% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelülsBefektetések-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 vagyonaának 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 instrumentumba kerül befektetésre. Ugyanakkor az alap nem fektet be a fegyverkezési ágazatba vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat vagy amelyek árbevételét a szénbányászattal, 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%	1,40% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (külsőbországgal ötvenyeibe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának 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 Global Bond (R) VTA (ISIN: AT00000785340)	JPM GBI Global EUR	0,72%	0,84% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Globál-Kötvény Alap (R) kötvényalap. Befektetési célként elsősorban mérsékelt tőkenövekmény, vagy alacsony kamatszintű környezetben a lehető legjobb teljesítmény elérésére törekszik, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51%-ában) észak-amerikai, európai vagy ázsiai kibocsátók kötvényeibe fektet be. Az alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap vagyonának több mint 35%-a fektethető be az alábbi kibocsátók értékpapírjaiba/pénzügyi eszközeibe: Németország, Franciaország, Nagy-Britannia, USA, Japan. Az alap a referenciaértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciaérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési mozgásterét.
Raiffeisen 902 Sustainable Euro Gov. Bonds II VTA (ISIN: AT00000A06QF7)	JPM GBI EMU ex Germany	0,31%	0,25% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen 902 Felelős Befektetések Euro Államkötvények II egy kötvényalap. Befektetési célként elsősorban rendszeres jövedelemre vagy alacsony kamatozású környezetben a lehető legjobb teljesítmény elérésére törekszik. Kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet, amelyek kibocsátói ESG-kritériumok (környezeti, társadalmi, irányítási) alapján fenntartható minősítést kaptak. Az alap eszközeinek legalább 51%-a euróban denominált államkötvényekben tartja. Ugyanakkor az alap kötvénybefektetéseken keresztül nem finanszíroz fegyverkezési ágazatokat vagy olyan vállalatokat, 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 adóját. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kazetás löszerek, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az alap a referenciaértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciaérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési

					mozgásterét.
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA (ISIN: AT0000607270)	Nincs	0,36%	0,42% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen 304 - Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatik kötvényekbe (legálább befektetési 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.
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked VTA (ISIN: AT0000607312)	Nincs	0,25%	0,32% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres jövedelemszerzés. Az Alap főként euróban denominált inflációkövető kötvényekbe fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap több mint 35%-ban fektethet be a következő országok által kibocsátott kötvényekbe: Ausztria, Németország, Belgium, Finnország, Franciaország, Hollandia. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.

Forrás: az alapok 2021. december havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg