



NEXTUM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja
2022. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

NEXTUM Audit Zrt.

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

E: nextum.audit@nextum.hu

W: www.nextum.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 17.569.417 E Ft, a tárgyévi eredmény 506.385 E Ft (nyereség)–, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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



Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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



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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 25.

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

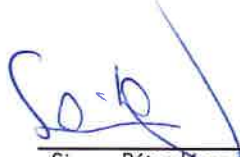
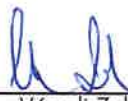


Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

MÉRLEG	eFt-ban	eFt-ban
	2021. december 31.	2022. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	20 260 042	17 830 155
I. Követelések	1 619 982	1 321 603
1 Követelések	1 619 982	1 321 603
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	16 306 453	15 549 101
1 Értékpapírok	14 571 246	14 202 306
2 Értékpapírok értékelési különbözete	1 735 207	1 346 795
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	1 735 207	1 346 795
III. Pénzeszközök	2 333 607	959 451
1 Pénzeszközök	2 333 607	959 451
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	41 676	29 133
1 Aktív időbeli elhatárolások	41 676	29 133
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	121 042	-289 871
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	20 422 760	17 569 417
E / Saját tőke	20 248 025	17 516 025
I. Indulótőke	9 536 319	8 800 727
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	49 909 851	51 990 912
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-40 373 532	-43 190 185
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 711 706	8 715 298
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	3 960 292	2 256 824
2 Értékelési különbözet tartaléka	1 856 249	1 056 924
3 Előző évek eredménye	3 486 646	4 895 165
4 Üzleti év eredménye	1 408 519	506 385
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	172 558	51 445
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	172 558	51 445
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	2 177	1 947
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	20 422 760	17 569 417

Budapest, 2023. április 25.




 Simon Péter János Váradai Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

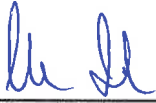
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

Eredménykimutatás

	eFt-ban 2021.	eFt-ban 2022.
I Pénzügyi műveletek bevételei	2 241 213	4 088 750
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	756 098	3 433 133
III Egyéb bevételek	140 078	136 777
IV Működési költségek	211 546	279 254
V Egyéb ráfordítások	5 128	6 755
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	1 408 519	506 385

Budapest, 2023. április 25.


Simon Péter János


Váradí Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

a 2022. december 31-ével végződő évrre

1. Általános gazdálkodási körülmények

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

Az Alap határozatlan futamidejű.

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

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

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

ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000702774

ISIN azonosító „B” sorozat: HU0000708888

ISIN azonosító „E” sorozat: HU0000718531

ISIN azonosító „U” sorozat: HU0000719968

ISIN azonosító „Q” sorozat: HU0000722855

ISIN azonosító „R” sorozat: HU0000724406

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

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

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

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

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

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

A befektetési jegyek névértéke:

2 Ft

2 Ft

1 EUR

1 USD

1 Ft

1 Ft

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

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

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapesti, Váci út 116-118.
Az Alap képviselőire jogosult:	Simon Péter János	2011 Budakalász, Márton Aron u. 27/A
	Váradi Zoltán	2051 Biatorbógy, Hochwart Mihály u. 2. 2.ajtó
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapesti, Váci út 116-118.
	SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapesti, Vörösmarty tér 7-8.
	Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapesti, Alkotás utca 55-61.
	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapesti, Váci út 116-118.
Leéltkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapesti, Váci út 116-118.
Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló társaság:	NEXIUM Audit Zrt.	1042 Budapesti, Árpád út 51-53.B épület 3.emelet
Könyvvizsgáló:	Kozmáné Szeberényi Mónika	Regisztrációs szám: 005430 Igazolvány szám: 005429
		2161 Csomád, Napsugár utca 28.

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításért felelős személy:	Gáspár Tibor	2330 Dunaharaszti, Király utca 38.
NGM regisztrációs szám:	168480	

2. Befektetési politika

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

A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzügyi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes (multi-asset) alapok.

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

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

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

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

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

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

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

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

Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletemeni részeit, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornál részletezi.

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2023. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

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

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

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávírás nem történik.

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

A portfólió értékelési elvei a következők:

Tőzsdén ár alapján értékelt eszközök	Nem tőzsdén (OTC) ár alapján értékelt eszközök
<p>A 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet alapján az Alap által megszerzett értékpapírokat az érintett rendelet 2. § (1) bekezdésében és a 3. § (1) bekezdésében a), b), e), f) és g) pontjában meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie:</p> <p>a) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami</p> <p>aa) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci ár vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árát jelenti,</p> <p>ab) az aa) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befekletési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti,</p> <p>b) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami</p> <p>ba) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésre bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információit jelenti,</p> <p>bbb) a ba) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - az Alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információit jelenti,</p>	<p>A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telegraf, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.</p> <p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróárak egyértelműen nem határozható meg, a Lelekezől dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírűnyilvánosság (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értéke alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> § az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi § az adott eszközt a Lelekezől egyéb ok miatt illikvidé nyilvánította § új értékpapír, amelyre még nem jegyeztek árát § rendkívüli helyzetek
<p>A nem Kibocsátási Pénzben nyilvántartott, azaz külföldi portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamok alapján kell értékelni.</p> <p>Ha egy befekletési eszköz értékelése tőzsdén árfolyam alapján történik és a befekletési eszközt több tőzsdén jegyzik, az értékelés alapjául elsődlegesen az a tőzsdén hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kötés, a Lelekezől jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árát kell figyelembe venni.</p> <p>Tőzsdén ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> § az adott eszköz kereskedését felfüggesztik § az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi § az adott eszközt a Lelekezől egyéb ok miatt illikvidé nyilvánította § újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdén kötés § rendkívüli helyzetek 	

A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető 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 értékre az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Lelekezőlnek, aki ezt saját balátása szerinti használja fel az értékelési eljárás során.

Betét

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

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

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az AKK által nyilvánosságra hozott legjobb véletli és legjobb eladási árfolyam számlái állagoként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az AKK által közzétett adatokat kell alkalmazni. Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az AKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb véletli és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegéeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb véletli és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegéeként kerülnek értékelésre.

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

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az AKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

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

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

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltatók által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)

A Letételező által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyam. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

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

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

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

A kötelezettségek értékelése

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:

- Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alap első üzleti évében egyenlelesen eloszva kerülnek az Alapra terhelésre.
- Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre.

Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

A származtatott eszközök árazási módszerei [az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek]:

Tőzsdén kívüli határidős véletli és eladási megállapodások (forward)

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

Tőzsdén kívüli opciós ügyletek

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

Tőzsdén kívüli csereügyletek

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

Tőzsdén kívüli CFD ügyletek

A nyitólár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni.

Tőzsdei származtatott ügyletek

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

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

Opciók

A plain vanilla opciók esetén a Black-Scholes-Merton modell alkalmazandó. A modell alkalmazása során az alaptermék volatilitását műbeli adatok alapján kell becsülni, vagy ha az alapterméknek létezik likvid derivatívája, akkor az abból visszaszámolt volatilitás is alkalmazható.

A képletben használt kockázatmentes kamatláb hozamgörbe becslési módszerek alapján határozandó meg.

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

Deviza Forwardok és Swapok

Az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztender lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell kiszámolni az adott lejáratra vonatkozó swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni az aznapi MNB árfolyamhoz.

Ez követően a forward kitéési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét.

Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamatlábbal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

Kamat Swapok

A Bloomberg által felkínált árazási modell.

Tőzsdei határidős ügyletek (futures)

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

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

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelte, mely a tárgyévben 2022. december 30-á volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2022. december 30-ra, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához. A beszámoló összeállítása során nem került fel olyan információ, mely alapján az egyes értékpapírok esetében alkalmazott utolsó elérhető piaci ár, és a fordulónap közötti állapot között jelentős eltérés merülne volna fel.

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

Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eft-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Méreg szerinti összeg eft-ban
URW NA	EUR	381 017	-89 483	0	291 534
Összesen		381 017	-89 483	0	291 534

Államkötvények, diszkontpapírok

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eft-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Méreg szerinti összeg eft-ban
BELG 230112	EUR	805 981	-5 626	0	800 356
Összesen		805 981	-5 626	0	800 356

Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték eft-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Méreg szerinti összeg eft-ban
ACCO ABAC	HUF	88 895	8 719	0	97 614
ACCO PR I	HUF	319 092	15 666	0	334 758
AEGON ALFA	HUF	318 424	-568	0	317 856
EIMI LN	USD	386 060	-33 149	0	352 911
HOLD CITAD A	HUF	321 082	10 651	0	331 732
HOLD COLUM A	HUF	258 712	50 619	0	309 331
HOLD CONV. A	HUF	103 000	-7 142	0	95 858
HOLD EXP HUF	HUF	102 000	7 698	0	109 698
HOLD SUPERPA	HUF	144 944	-7 889	0	137 055
MPROG BOND I	HUF	102 000	25 690	0	127 690
OTP EMDA	HUF	167 340	68 659	0	235 998
OTP FKINCS A	HUF	100 273	41 702	0	141 975
OTP UJ EUR A	HUF	99 403	3 163	0	102 566
RAFORTE A	HUF	51 811	10 087	0	61 898
RAFORTE Q	HUF	187 156	24 180	0	211 336
RAIA C UJ	HUF	1 128 201	685 794	0	1 813 995
RAIA D UJ EUR	EUR	247 991	53 849	0	301 840
RAKA I	HUF	300 000	12 391	0	312 391
RARA R	HUF	812 790	134 648	0	947 437
RCBINFLSHT	EUR	1 140 773	304 194	0	1 444 968
RCM ASIA ESG	EUR	252 118	-13 674	0	238 444
RCM EM BOND	EUR	433 988	-11 221	0	422 767
RCM EU HY	EUR	304 550	1 962	0	306 512
RCM EUR RESZ	EUR	295 806	-10 170	0	285 636
RCM FE.EM.LB	EUR	500 414	21 722	0	522 136
RCM FEL.B.RV	EUR	1 177 673	-35 442	0	1 142 231
RCM GASP	EUR	990 944	133 418	0	1 124 362
RCM MOM I	EUR	249 385	-10 514	0	238 871
RCM TOPDIV E	EUR	309 194	-7 074	0	302 121
RCM304EUCOVT	EUR	1 489 823	-48 121	0	1 441 702
RCMOESTERAKT	EUR	305 534	-16 454	0	289 080
RETALON Q	HUF	261 285	32 794	0	294 079
UBUS GY	EUR	64 647	-4 284	0	60 363
Összesen		13 015 308	1 441 904	0	14 457 211
ÖSSZESEN		14 202 306	1 346 795	0	15 549 101
					15 549 101

4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás lételeinek ártékelési különbözeteit a beszámolóokban az eredménykimutatásban szerepelteti.

<u>Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)</u>	2021. december 31.	2022. december 31.
Folyószámla HUF	1 723 166	130 630
Devizaszámla EUR	413 138	383 130
Devizaszámla USD	188 218	355 171
Devizaszámla GBP	69	90 467
Devizaszámla CAD	8 963	0
Devizaszámla JPY	53	53
	2 333 607	959 451

4.3. Elhatárolások részletezése

<u>Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)</u>	2021. december 31.	2022. december 31.
Folyószámla kamat (HUF) elhatárolása	0	172
Trailer fee elhatárolása	41 645	28 925
	41 645	29 097

<u>Költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)</u>	2021. december 31.	2022. december 31.
LEI kód fenntartási költség	31	36
	31	36

<u>Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)</u>	2021. december 31.	2022. december 31.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	534	303
Felügyeleti díj (MNB)	1 630	1 644
Bankforgalmi jutalék	0	0
Negatív kamat	13	0
KEÉER díj	0	0
	2 177	1 947

4.4. Követelések részletezése (adatok e Ft-ban)

	2021. december 31.	2022. december 31.
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	0	6 551
Óvadék	0	0
Nem lezárt Futures ügyletekből származó követelés	12 157	275 029
Futures ügyletek alapleltéi számla követelése	1 591 691	1 040 023
Különféle r.l. egyéb kötelezettség	16 134	0
	1 619 982	1 321 603

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

	2021. december 31.	2022. december 31.
Belföldi szállítók	22 802	20 662
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	0	300
Nem lezárt Futures ügyletekből származó kötelezettség	140 727	26 936
Befektetési alapok különadója	1 610	1 538
Értékpapírforgalmazásból származó kötelezettség (*)	7 419	2 009
	172 558	51 445

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

Nem volt áthúzódó tranzakció

4.6. Származékos ügyletek értékelési különbözete

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

Az Alap olyan 23 db forward határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2023-ban lesz esedékes.

3 199

Az Alap 18 db futures határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2023-ban lesz esedékes.

-293 069

Értékelési különbözet (eFt)

-289 871

Megnevezés / ügylet típusa: Devizanem	Lejárat	2022.12.31. eredmény	2022.12.31-i pénzügyileg elszámolt eredmény	Piaci árték 2022.12.31.
XNH3CMDTY AUD	2023.03.15	-2 330 196,13	-61 364 272	-63 694 468
CNH3CMDTY CAD	2023.03.22	-937 206,40	-12 832 518	-13 769 725
IKH3CMDTY EUR	2023.03.08	-6 275 920,00	-41 634 005	-47 909 925
OATH3CMDTY EUR	2023.03.08	-7 428 640,00	-51 488 160	-58 916 800
OEH3CMDTY EUR	2023.03.08	1 032 645,00	7 564 725	8 597 370
VGH3INDX EUR	2023.03.17	-9 798 120,00	-15 489 675	-25 287 795
GH3CMDTY GBP	2023.03.29	696 049,20	-38 472 538	-37 776 488
ZH3INDX GBP	2023.03.21	-1 627 128,00	1 468 935	-158 193
TPH3INDX JPY	2023.03.09	682 488,00	-9 042 966	-8 360 478
ECH3CURNCY USD	2023.03.13	-1 615 424,00	601 088	-1 014 336
FCIH3INDX USD	2023.03.17	-640 534,40	-1 957 133	-2 597 668
FVH3CMDTY USD	2023.03.31	-774 836,24	1 267 920	493 084
MESH3INDX USD	2023.03.17	-3 161 347,20	619 872	-2 541 475
MESH3INDX USD	2023.03.17	-4 598 323,20	3 300 349	-1 297 974
UBOH3INDX USD	2023.03.17	1 352 448,00	6 619 443	7 971 891
UBPH3INDX USD	2023.03.17	-394 464,00	5 493 381	5 098 917
UXYH3CMDTY USD	2023.03.22	-164 360,00	-1 561 420	-1 725 780
ZWPH3INDX USD	2023.03.20	-8 993 779,20	-41 185 798	-50 179 578

Összesen

-44 976 649

-248 092 772

-293 069 421

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

Megnevezés - vételi	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés értéke		Kötelezettség fordulónapj értéke (HUF)
			Kötési ár (HUF)		
XMH3CMDTY	AUD	4 992 634	1 273 570	692	1 313 661 740
CNH3CMDTY	CAD	1 642 810	455 518	357	488 029 567
IKH3CMDTY	EUR	1 644 580	658 243	145	681 415 277
OATH3CMDTY	EUR	2 184 000	874 146	000	904 918 560
VGH3INDX	EUR	1 425 780	570 668	445	586 309 252
GH3CMDTY	GBP	1 482 180	669 915	716	700 241 119
ZH3INDX	GBP	746 950	337 606	461	357 594 843
TPH3INDX	JPY	116 430 000	331 091	991	336 051 909
FCIH3INDX	USD	462 370	173 703	002	180 342 629
FVH3CMDTY	USD	2 589 000	972 635	520	1 017 606 450
MESH3INDX	USD	770 975	289 639	888	292 214 945
MESH3INDX	USD	534 435	200 776	541	208 451 027
UBOH3INDX	USD	249 830	93 856	173	97 443 733
UBPH3INDX	USD	1 058 028	397 479	771	412 673 046
UXYH3CMDTY	USD	832 563	312 777	080	327 238 691
ZVPH3INDX	USD	3 181 170	1 195 101	946	1 240 783 547
Megnevezés - eladási	Devizanem	Kötési ár devizában	fordulónapj értéke (HUF)	Kötési ár (HUF)	
ECH3CURRENCY	USD	2 148 100	820 509	757	806 998 208
OEH3CMDTY	EUR	715 980	296 659	153	286 570 995
Összesen követelés			9 923 899 838		
Összesen kötelezettség					10 238 545 537

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

Megnevezés / ügylet típusa	Lejárati	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés (HUF)	Szerződésből eredő kötelezettség (HUF)	Piaci érték (HUF)
vételi ügyleteket					
USD230308FWD	2023.03.08	48 000	18 032 640	18 540 000	-157 328
USD230308FWD	2023.03.08	3 500	1 314 880	1 351 875	-11 472
USD230419FWD	2023.04.19	1 785 592	670 811 203	717 718 704,4	-24 725 938
EUR230222FWD	2023.02.22	1 044 550	418 081 138	449 302 737	-22 558 118
EUR230222FWD	2023.02.22	3 100 000	1 240 775 000	1 384 677 000	-117 075 652
EUR230322FWD	2023.03.22	54 000	21 613 500	22 365 180	-125 147
EUR230322FWD	2023.03.22	40 000	16 010 000	16 969 600	-482 405
EURUSD230215	2023.02.15	1 136 000	454 684 000	423 563 151	32 392 095
EURUSD230405	2023.04.05	240 000	96 060 000	96 748 720	-76 624
eladási ügyleteket					
USD230308FWD	2023.03.08	74 158	32 424 102	27 859 677	3 921 916
USD230308FWD	2023.03.08	2 730	1 193 638	1 025 606	144 379
USD230308FWD	2023.03.08	7 610	3 327 320	2 858 925	402 462
USD230308FWD	2023.03.08	1 244 221	544 010 748	467 428 945	65 801 806
EUR230322FWD	2023.03.22	54 309	22 672 650	21 737 177	299 518
EUR230322FWD	2023.03.22	796	332 310	318 599	4 390
EUR230322FWD	2023.03.22	649 835	271 289 867	260 096 459	3 583 890
EUR230322FWD	2023.03.22	844 550	366 365 790	338 031 138	17 996 757
EUR230322FWD	2023.03.22	134 277	56 405 739	53 744 369	1 077 667
EUR230322FWD	2023.03.22	10 851	4 558 180	4 343 113	87 087
EUR230322FWD	2023.03.22	14 653	6 155 286	5 864 863	117 601
EUR230322FWD	2023.03.22	3 905 474	1 640 572 463	1 563 165 969	31 344 173
EUR230329FWD	2023.03.29	3 410 000	1 442 361 800	1 364 852 500	33 519 654
EURUSD230405	2023.04.05	3 385 499	1 341 180 867	1 355 045 975	-22 222 051
Összesen			8 670 233 120	8 597 610 282	3 198 661

4.7. Egyéb információk

Az 01 évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelevétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

4.8. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések.

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

A pénzügyi műveletek bevételeinek részletezése	2021.	2022.
Folyósítamlakamat	0	12 736
Kapott osztalék, részesedés	856	4 087
Kapott kamat pénz	4 736	50 905
Értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége	1 205 885	1 149 557
Forward ügyletek nyeresége	236 522	1 024 966
Futures ügyletek nyeresége	605 977	982 001
Devizás mérleglételeken realizált árfolyamnyereség	187 237	864 498
Összesen	2 241 213	4 088 750
A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése	2021.	2022.
Fizetett kamatok	0	0
Értékpapír értékesítés árfolyamvesztésége	237 114	781 532
Forward ügyletek vesztesége	144 122	764 768
Futures ügyletek vesztesége	271 050	1 301 698
Devizás mérleglételeken realizált árfolyamvesztéség	103 812	585 135
Összesen	756 098	3 433 133

<u>Egyéb bevételek</u>	2021.	2022.
Egyéb bevétel	0	6 842
Trailer Fee	140 078	129 935
Összesen	140 078	136 777

<u>A működési költségek részletezése</u>	2021.	2022.
Könyvvizsgálónak fizelendő díj	534	551
Számviteli díj	2 393	2 393
Bankforgalmi jutalék	1 974	3 492
Alapkezelési díj	179 651	237 477
Letételezési díj	12 872	16 583
KELER díj	353	472
WARP díj	2 599	4 249
Referencia index szolgáltatási díj	880	557
IEI kód fenntartási költsége	38	38
Felügyeleti díj (MNB)	5 302	7 066
Futuras ügyletek díjai	4 299	5 633
Értékpapír mozgatók költsége	651	743
Összesen	211 546	279 254

<u>Egyéb ráfordítások</u>	2021.	2022.
Befektetési alapok különadója	5 128	6 754
Egyéb ráfordítások	0	1
Összesen	5 128	6 755

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

<u>A saját tőke részletezése</u>	(eFt-ban)	2021. december 31.	2022. december 31.
I. Induló tőke		9 536 319	8 800 727
Kibocsátott bef.jegyek névértéke		49 909 851	51 990 912
Visszavásárolt bef.jegyek névértéke		-40 373 532	-43 190 185
II. Tőkenövekmény		10 711 706	8 715 298
Befektetési jegy forgalmazásból		3 960 292	2 256 824
Értékelési különbözeteiből		1 856 249	1 056 924
Előző évek eredménye		3 486 646	4 895 165
Üzleti évi eredmény		1 408 519	506 385
Saját tőke		20 248 025	17 516 025

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2023. január 31-ig ismertté válni információkra épül, addig a portfólió jelentés számai

2023. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2022. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapfelületi számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEE-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség: 1 040 024 eFt.

A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2022.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEE) viszont 2023.01.02-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamati összegét.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2023. évi forgalmazási napig számolt díjletelek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyévvel követő január 31-ig ismertté válnak.

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

A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2022.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponként elszámolt változó leltérei, amelyek a NEE kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 275.029 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 26.936 e Ft.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	17 516 025	17 516 871	846
<u>Különbözet tételeiben:</u>			
Pénzeszközök	959 451	1 999 475	1 040 024
Értékpapírok	15 549 101	15 549 101	0
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	1 075 707	45 876	-1 029 831
Kötelezettségek/ Passzív idő. elh.	-26 456	-33 796	-7 340
Származékos ügyletek ért. kül.	-289 871	-43 785	246 086
Nyitott futuras ügyletek eredménye	248 093	0	-248 093

7. Mérleg fordulónap utáni események

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

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

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


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2021.	2022.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	99,41%	101,65%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,14%	99,70%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HJK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	98,36%	101,19%
6. Működő tőke (eF)	20 087 484	17 778 710

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

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

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

Budapest, 2023. április 25.


Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

**2022.
december 31.**

ef-ban

1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz

0,00%	<u>Befektetett eszköz</u>	=	<u>0</u>
	<u>Összes eszköz</u>	=	<u>17 569 417</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközhöz

101,65%	<u>Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.</u>	=	<u>17 859 288</u>
	<u>Összes eszköz</u>	=	<u>17 569 417</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,70%	<u>Saját tőke</u>	=	<u>17 516 025</u>
	<u>Források összesen</u>	=	<u>17 569 417</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HUK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	<u>Hosszú lejáratú kötelezettségek</u>	=	<u>0</u>
		<u>Hosszú lej. köl. + Saját tőke</u>	=	<u>17 516 025</u>

b/	0,00%	<u>Hosszú lejáratú kötelezettségek</u>	=	<u>0</u>
		<u>Saját tőke</u>	=	<u>17 516 025</u>

5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

101,19%	<u>Működő tőke</u>	=	<u>17 778 710</u>
	<u>Források összesen</u>	=	<u>17 569 417</u>

6. Működő tőke

	<u>Forgóeszközök</u>	+	<u>17 830 155</u>
	<u>Rövid lejáratú kötelezettségek</u>	-	<u>51 445</u>
			<u>17 778 710</u>

Budapest, 2023. április 25.


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Kftfelelős Alapkezelő Zrt

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2022.

I. Hítelállomány összetétele

eFt-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban
256 610

Bankforgalmi jutalék
Alapkezelő költsége
Látáskelző költsége
Értékpapírmozgatás költsége
KELER díj
WARP díjak
Referencia index szolgáltatási díj
LEI kód fenntartási díj
Felügyeleti díj (MNB)
Könyvvizsgálónak fizetendő díj
Számviteli díj
Értékpapír mozgatlás klg-e
Futures ügyletek díjai

	Elszámolt	Elhatárolt/kifizetetlen	Pénzügyileg realizált
	3 492	0	3 492
	237 477	18 064	219 413
	16 583	1 377	15 206
	0	980	-980
	472	41	431
	4 249	0	4 249
	557	0	557
	38	36	2
	7 066	1 644	5 422
	551	303	248
	2 393	199	2 194
	743	0	743
	5 633	0	5 633
Összesen	279 254	22 644	256 610

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása


Saját tőke 17 516 025

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	2 333 607		959 451		5,48%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	
Értékpapírok	1 237 998	15 068 455	704 808	14 844 293	86,76%
Diszkontpapírok	911 984	0	0	800 356	4,57%
BELG 230112	0			800 356	4,57%
USTRE220111	911 984		0	0	0,00%
Befektetési jegyek	0	15 068 455	413 274	14 043 937	80,52%
ACCO PRIZ		279 736		334 758	1,91%
ACCO ABAC		0		97 614	0,56%
AEGON ALFA		336 006		317 856	1,81%
AEGON MMAX I		86 406		0	0,00%
CON CITADELL		365 783		0	0,00%
CON CL GL		351 818		0	0,00%
CON SUPERP A		139 225		0	0,00%
EIMI LN		294 186	352 911	0	0,00%
HOLD CITAD A		0		331 732	1,89%
HOLD COLUM A		0		309 331	1,77%
HOLD CONV A		0		95 858	0,55%
HOLD EXP HUF		0		109 698	0,63%
HOLD SUPERPA		0		137 054	0,78%
MPROG BOND I		0		127 690	0,73%
OTP EMDA		177 544		235 998	1,35%
OTP FKINCS A		153 363		141 975	0,81%
OTP SUPRA		107 225		0	0,00%
OTP ÚJ EUR A		189 912		102 566	0,59%
RAHA		0		0	0,00%
RAHA Q		0		0	0,00%
RAFORTE A		73 821		61 898	0,35%
RAFORTE Q		195 820		211 336	1,21%
RAIA A ÚJ		121 493		0	0,00%
RAIA C ÚJ		1 585 019		1 813 995	10,36%
RAIA D ÚJ EUR		391 608		301 840	1,72%
RAKA I		0		312 391	1,78%
RARA R		1 129 096		947 437	5,41%
RCBINFLSHT		2 203 870		1 444 968	8,25%
RCM ASIA ESG		0		238 444	1,36%
RCM EM BOND		318 206		422 767	2,41%
RCM EM LO BO		0		0	0,00%
RCM EMERG EQ		0		0	0,00%
RCM EN EQUIT		315 972		0	0,00%
RCM FE EM LB		739 055		0	0,00%
RCM FEL B RV		2 007 417		0	0,00%
RCM EU HY		0		306 512	1,75%
RCM EUR SMAL		0		285 636	1,63%
RCM GASP		1 204 767		1 124 362	6,42%
RCM FE EM LB		0		522 136	2,98%
RCM FEL B RV		0		1 142 231	6,52%
RCM HEAL ESG		324 226		0	0,00%
RCM MOM I		0		238 872	1,36%
RCM TOPDIV E		0		302 121	1,72%
RCM30AEUCOVT		827 391		1 441 702	8,23%
RCM314FVT		546 135		0	0,00%
RCMOESTERAKT		321 629		289 080	1,65%
RETALON Q		281 726		294 079	1,68%
UBU5 GY	0		60 363		0,34%
Részvények	326 014		291 534		1,66%
URW NA	326 014		291 534		1,66%
Követelések	1 619 982		1 321 603		7,55%
Aktív időbeli elhatárolás		41 676		29 133	0,17%
Származékos ügyl.ért.kül.	123 543	-2 501	-293 069	3 198	-1,65%
Kötelezettségek, passzívák		-174 735		-53 392	-0,30%
Összesen	1 361 541	18 886 484	411 739	17 104 286	100,00%

Budapest, 2023. április 25.



Simon Páter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow

e Ft-ban

2021.

2022.

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

-544 522

311 116

1. Tárgyévi eredmény (befolyi bárleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	1 408 519	489 562
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékesítés és visszafrás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-1 856 249	-1 056 924
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	1 856 249	1 056 924
5. Cáltalalek képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-968 770	-368 025
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-1 069 960	298 379
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	102 148	-121 113
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-17 089	12 543
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	630	-230

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

-3 577 040

753 788

14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyi bárleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-22 740 301	-20 335 772
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	19 163 261	21 072 737
19. Kapott hozamok +	0	16 823

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

5 928 537

-2 439 060

20. Befektetési jegy kibocsátás +	4 384 993	2 081 061
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	1 543 544	-4 520 121
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0

IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±

1 806 975

-1 374 156

Budapest, 2023. április 25.



Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja, FB109A34
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektelési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):		2022.12.30
A sorozat		
Saját tőke (Ft):		9 363 511 042,00
Egy jegyre jutó NEÉ:		7,156914
Darabszám:		1 308 316 898,00
B sorozat		
Saját tőke (Ft):		28 534 498,00
Egy jegyre jutó NEÉ:		7,042380
Darabszám:		4 051 826,00
E sorozat		
Saját tőke (EUR):		14 531 464,00
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,144854
Darabszám:		12 692 849,00
Q sorozat		
Saját tőke (Ft):		19 866 156,00
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,238891
Darabszám:		16 051 580,00
R sorozat		
Saját tőke (USD):		163 869 052,00
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,208330
Darabszám:		135 616 195,00
U sorozat		
Saját tőke (Ft):		5 656 008,00
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,203232
Darabszám:		4 700 681,00

A tárgynap nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):				
				Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-33 796	100
	Alapkezelői díj miatt			-18 064	53,45
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-934	2,76
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-3	0,01
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)			-583	1,73
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			-1	0,00
	Alapkezelői díj miatt (R sorozat)			-7	0,02
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-213	0,63
	Letétkezelői díj miatt			-1 515	4,48
	Bizományvisi díj miatt			0	0,00
	Forgalmi kgt. miatt			0	0,00
	Közvetítési kgt. miatt			0	0,00
	Reklám kgt. miatt			0	0,00
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			-4 175	12,35
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-8 301	24,56
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-33 796	100%

II.	ESZKÖZÖK	Osszeg/Érték	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1 999 475	11,39
	Raiffeisen Bank / AUD	100 480	0,57
	Raiffeisen Bank / CAD	94 870	0,54
	Raiffeisen Bank / EUR	267 629	1,52
	Raiffeisen Bank / EUR	383 130	2,18
	Raiffeisen Bank / GBP	90 467	0,52
	Raiffeisen Bank / GBP	221 341	1,26
	Raiffeisen Bank / HUF	130 630	0,74
	Raiffeisen Bank / JPY	127 527	0,73
	Raiffeisen Bank / JPY	53	0
	Raiffeisen Bank / USD	355 171	2,02
	Raiffeisen Bank / USD	228 177	1,3
II/2.	Egyéb követelés (összes):	45 609	0,26
	D2320132 ForEx cash in Asset/	2 168	0,01
	U2320211 RBH Asset/	397	0
	D2320146 ForEx cash in Asset/	6 133	0,03
	cost,% of last NAV/Trailer fee/	1 027	0,01
	D2293521 Könyvvizsgálói díj Asset/	0	0
	D2306864 Trailer fee Asset/	29 730	0,17
	U2320208 RBH Asset/	4 490	0,03
	U2320210 RBH Asset/	1 664	0,01
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		
	Bank		
	Futamidő		
	Osszeg/Érték	0	0
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		
		0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		
		0	0

	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
II/4.	Értékpapírok (összes):		3 205 208	15 549 101	88,60
II/4.1.	Állampapírok (összes):		2 000	800 356	4,56
II/4.1.1.	Kötvények (összes):		2 000	800 356	4,56
	BELG 230112 [BE0312786586]	EUR	2 000	800 356	4,56
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):		0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0	0
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):		0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):		15	291 534	1,66
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		15	291 534	1,66
	URW NA [FR0013326246]	EUR	15	291 534	1,66
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):		0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):		0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):		3 203 190	14 457 211	82,37
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		35	413 274	2,35
	EIMI LN [IE00BKM4GZ66]	USD	33	352 911	2,01
	UBUS GY [IE00H78JSG98]	EUR	2	60 363	0,34
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):		3 203 155	14 043 937	80,02
	ACCO ABAC [HU0000716402]	HUF	75 420	97 614	0,56
	ACCO PR I [HU0000725478]	HUF	272 874	334 758	1,91
	AEGON ALFA [HU0000703970]	HUF	117 863	317 856	1,81
	HOLD CITAD A [HU0000707948]	HUF	133 176	331 732	1,89
	HOLD COLUM A	HUF	116 639	309 331	1,76
	HOLD CONV. A [HU0000727698]	HUF	104 319	95 858	0,55
	HOLD EXP HUF [HU0000720503]	HUF	74 819	109 698	0,63
	HOLD SUPERPA	HUF	98 092	137 055	0,78
	MIPROG BOND I [HU0000714688]	HUF	67 999	127 690	0,73
	OTP EMDA [HU0000706361]	HUF	38 066	235 998	1,34
	OTP FKINCS A [HU0000707633]	HUF	45 800	141 975	0,81
	OTP UJ EUR A [HU0000705827]	HUF	53 148	102 560	0,58
	RAFORTE A [HU0000703699]	HUF	30 018	61 898	0,35
	RAFORTE Q [HU0000722871]	HUF	172 920	211 336	1,2
	RAJA C UJ [HU0000707880]	HUF	552 460	1 813 995	10,33
	RAJA D UJEUR [HU0000717954]	EUR	497	301 840	1,72
	RAKA I [HU0000718259]	HUF	320 766	312 391	1,78
	RARA R [HU0000719208]	HUF	700 006	947 437	5,4
	RCBINFLSHT [AT0000A0]QU5	EUR	39	1 444 968	8,23
	RCM ASIA ESG [AT0000745872]	EUR	2	238 444	1,36
	RCM EM BOND [AT0000636758]	EUR	6	422 767	2,41
	RCM EU HY [AT0000765599]	EUR	3	306 512	1,75
	RCM EUR RESZ [AT0000785225]	EUR	3	285 636	1,63
	RCM FE EM LB	EUR	12	522 136	2,97
	RCM FEL B.RV [AT0000677927]	EUR	15	1 142 231	6,51
	RCM GASP [AT0000A0SDZ3]	EUR	17	1 124 362	6,41
	RCM MOM I [AT0000A1PKT5]	EUR	4	238 871	1,36
	RCM TOPDIV E [AT0000495304]	EUR	3	302 121	1,72
	RCMOESTERAKT	EUR	325	289 080	1,65
	RCM304EUCOVT	EUR	2 055	1 441 702	8,21
	RETALON Q [HU0000722889]	HUF	225 187	204 079	1,68

II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
						0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	267	0
	PRO EUR Current account accrued				44	0
	PRO USD Current account accrued				117	0
	RCM PRO EUR Current account				31	0
	RCM PRO USD Current account				75	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbségei:			0	-43 785	-0,25
	CNH3CMDTY CAN 10Y BOND				1 226	0,01
	CNH3CMDTY CAN 10Y BOND				-937	-0,01
	ECH3 EURO FX CURR FUT				-1 615	-0,01
	EURUSD230215				32 332	0,18
	EURUSD230405				-22 222	-0,13
	EURUSD230405				-77	0
	EUR230222FWD				-22 558	-0,13
	EUR230222FWD				-117 076	-0,65
	EUR230322FWD				17 997	0,1
	EUR230322FWD				4	0
	EUR230322FWD				3 584	0,02
	EUR230322FWD				300	0
	EUR230322FWD				-482	0
	EUR230322FWD				-125	0
	EUR230322FWD				118	0
	EUR230322FWD				31 344	0,18
	EUR230322FWD				1 078	0,01
	EUR230322FWD				87	0
	EUR230329FWD				33 520	0,19
	FCH3IND BCOMIN Ind Metc				-641	0
	FVH3CMDTY US 5YR NOTE				-775	0
	GH3CMDTY LONG GILT FUTR				-1 772	-0,01
	GH3CMDTY LONG GILT FUTR				696	0
	IKH3 Euro-BTP FUTURE MAR23				-6 276	-0,04
	MESH3INDX MSCI EmgMkt				-3 161	-0,02
	MESH3INDX MSCI EmgMkt				-4 598	-0,03
	OATH3 Euro-OAT Future MAR23				-7 429	-0,04
	OEH3CMDTY EURO-BOBL FUT				1 033	0,01
	TPH3INDX TOPIX INDX FUTR				-2 645	-0,02
	TPH3INDX TOPIX INDX FUTR				682	0
	UHOH3 BCOMPE PETROLEUM				1 352	0,01
	UBPH3 BCOMPR PRECIOUS				-394	0
	USD230308FWD				3 922	0,02
	USD230308FWD				65 802	0,37
	USD230308FWD				-11	0
	USD230308FWD				-157	0
	USD230308FWD				402	0
	USD230308FWD				144	0
	USD230419FWD				-24 726	-0,14
	UXYH3 US 10YR ULTRA FUT				-164	0
	VGH3INDX EURO STOXX 50				-9 798	-0,06
	XMH3CMDTY AUST 10Y BOND				933	0,01
	XMH3CMDTY AUST 10Y BOND				-2 330	-0,01
	ZH3INDX FTSE 100 IDX FUT				249	0
	ZH3INDX FTSE 100 IDX FUT				-1 627	-0,01
	ZWPH3INDX MSCI WORLD				-8 994	-0,05
	Eszközök összesen:				17 550 667	100%

Budapest, 2023. április 25.


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok
Alapja
Üzleti jelentés 2022.

I. A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-74
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	NEXTUM Audit Könyvvizsgáló és Tanácsadó Zrt.
Székhelye:	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B épület 3. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	dinamikus (részvény túlsúlyos) 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 (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap folyamatosan fenntartott portfóliója ún. vegyes (multi-asset) portfólió, azaz a portfólió kötvény-, részvény- és egyéb kitettséget egyaránt tartalmaz, az eszközcsoportokat pedig vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve derivatívákon keresztül fedi le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzügyi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes (multi-asset) alapok.

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

	„A” sorozat		„B” sorozat		„E” sorozat		„Q” sorozat		„R” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam EUR	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam USD	
2022.12.30	-2,12%	7,182065	-2,43%	7,068051	-9,92%	1,146447	-1,28%	1,243157	-0,76%	1,212409	-7,94%	1,205047	17 600 641 507
2021.12.31	12,34%	7,337432	12,05%	7,243960	11,03%	1,272646	13,36%	1,259252	13,03%	1,221639	12,08%	1,309035	20 254 787 836
2020.12.31	7,83%	6,531624	7,59%	6,464964	2,82%	1,146209	8,57%	1,110818	8,08%	1,080783	4,60%	1,167931	12 399 670 628
2019.12.31	10,01%	6,057572	9,79%	6,008772	8,98%	1,114735	2,31%	1,023120	-	-	11,69%	1,116523	9 580 723 080
2018.12.28	-2,71%	5,506575	-3,07%	5,472887	-3,55%	1,022860	-	-	-	-	-0,03%	0,999697	7 285 873 200
2017.12.29	3,86%	5,660075	3,70%	5,646260	6,02%	1,060533	-	-	-	-	-	-	4 697 437 630
2016.12.31	13,54%	5,449919	13,54%	5,449919	-	-	-	-	-	-	-	-	1 910 879 784
2015.12.31	-1,85%	4,799878	-1,85%	4,799878	-	-	-	-	-	-	-	-	2 030 544 654
2014.12.31	-6,55%	4,890208	-6,55%	4,890208	-	-	-	-	-	-	-	-	2 433 948 759
2013.12.31	-3,53%	5,232724	-3,53%	5,232724	-	-	-	-	-	-	-	-	3 171 572 460
2012.12.28	12,21%	5,424053	12,21%	5,424053	-	-	-	-	-	-	-	-	4 060 434 767

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. **Az Alap befektetési politikája és célja 2017 februárjában jelentősen megváltozott.** Az Alap („A” sorozat) 1999. január 20-án, a „B” sorozat 2011. június 01-én, az „E” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án, az „R” sorozat pedig 2020. január 30-án indult.

II. Vagyonkimutatás

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				16 306 453 101	80,53
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	232 759 594	279 736 066	1,38
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	115 433 133	336 006 688	1,66
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	80 247 031	86 406 392	0,43
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	143 840 457	365 782 974	1,81
CON CL GL	HUF	HU0000705702	144 312 645	351 817 777	1,74
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	98 092 438	139 224 755	0,69
EMI LN	USD	IE00BKM 4GZ66	25 332	294 185 330	1,45
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	37 456 070	177 544 656	0,88
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	60 438 652	153 362 838	0,76
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	34 878 044	107 224 559	0,53
OTP W EUR A	HUF	HU0000705827	102 662 842	189 912 398	0,94
RAFORTE A	HUF	HU0000703699	39 041 068	73 820 647	0,36
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	172 920 333	195 819 308	0,97
RAIA A UJ	HUF	HU0000707864	45 866 431	121 492 837	0,60
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 585 018 954	7,83
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	728 765	391 608 040	1,93
RARA R	HUF	HU0000719208	806 428 594	1 129 095 997	5,58
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	68 172	2 203 870 551	10,88
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	4 052	318 205 910	1,57
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	7 385	315 971 287	1,56
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	17 445	739 055 506	3,65
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	22 695	2 007 416 549	9,91
RCM GAS P	EUR	AT0000A0SDZ3	17 401	1 204 766 413	5,95
RCM HEAL.ESG	EUR	AT0000712716	2 712	324 225 865	1,60
RCM 304EU COVT	EUR	AT0000607270	1 097 100	827 391 350	4,09
RCM 314FVT	EUR	AT0000607312	8 454	546 135 417	2,70
RCM OEESTERAKT	EUR	AT0000765573	304 200	321 629 352	1,59
RETALON Q	HUF	HU0000722889	235 294 448	281 726 043	1,39
URW NA	EUR	FR0013326246	14 338	326 014 290	1,61
USTRE 220111	USD	US912796Q.698	2 800 000	911 984 352	4,60
Banki egyenlegek				3 925 298 227	19,39
Folyószámla - AUD				62 744 839	0,31
Folyószámla - CAD				50 672 544	0,25
Folyószámla - EUR				1 510 388 534	7,48
Folyószámla - GBP				162 168 466	0,80
Folyószámla - HUF				1 723 166 298	8,51
Folyószámla - JPY				129 259 615	0,64
Folyószámla - USD				286 897 931	1,42
Követelések				105 965 186	0,52
Határidős ügyletek				105 965 186	0,52
Egyéb eszközök				67 558 807	0,33
Egyéb követelések				67 558 807	0,33
Összes eszköz				20 405 275 321	100,77

Kötelezettségek	-156 763 556	-0,77
Egyéb kötelezettségek	-35 877 413	-0,18
Határidős ügyletek	-120 886 143	-0,60
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat		
Nettó eszközérték	11 502 422 053	HUF
Unitok száma	1 568 144 159	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	7,335054	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat		
Nettó eszközérték	47 893 371	HUF
Unitok száma	6 612 660	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	7,242679	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat		
Nettó eszközérték	16 356 157,69	EUR
Unitok száma	12 849 244	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,272928	EUR
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat		
Nettó eszközérték	20 144 858	HUF
Unitok száma	16 000 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,259054	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat		
Nettó eszközérték	561 584 314	HUF
Unitok száma	459 794 498	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,221381	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat		
Nettó eszközérték	6 389 257,26	USD
Unitok száma	4 879 246	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,309476	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapletéti számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség: 1.591.692 eFt. A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2021.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2022.01.03-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamat összegét. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyvet követő 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 2021.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 12.157 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 140.727 e Ft.

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

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2023.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				15 549 101 421	88,77
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	75 419 799	97 614 036	0,56
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	272 874 086	334 758 108	1,91
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	117 863 319	317 856 392	1,81
BELG 230112	EUR	BE0312786586	2 000 000	800 355 910	4,57
EIMI LN	USD	IE00BKM4GZ66	32 800	352 910 787	2,01
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	133 176 032	331 732 173	1,89
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	116 638 643	309 331 047	1,77
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	104 318 586	95 858 036	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	74 819 333	109 698 236	0,63
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	98 092 438	137 054 852	0,78
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	67 999 184	127 690 296	0,73
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	38 066 061	235 998 235	1,35
OTP FKINGS A	HUF	HU0000707633	45 799 775	141 974 631	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	53 148 337	102 566 192	0,59
RAFORTE A	HUF	HU0000703699	30 017 540	61 897 878	0,35
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	172 920 333	211 335 622	1,21
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	552 459 963	1 813 995 107	10,36
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	496 642	301 840 140	1,72
RAKA I	HUF	HU0000718259	320 766 257	312 390 729	1,78
RARA R	HUF	HU0000719208	700 605 645	947 437 421	5,41
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	38 566	1 444 967 845	8,25
RCM ASIA ESG	EUR	AT0000745872	2 481	238 444 022	1,36
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	6 010	422 767 064	2,41
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	2 782	306 511 906	1,75
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	3 112	285 635 947	1,63
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	11 932	522 136 355	2,98
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	14 585	1 142 230 940	6,52
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	16 539	1 124 361 947	6,42
RCM MOM I	EUR	AT0000A1PKT5	4 017	238 871 477	1,36
RCM TOPDIV E	EUR	AT0000495304	4 580	302 120 627	1,72
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	2 055 000	1 441 702 101	8,23
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	325 000	289 079 562	1,65
RETALON Q	HUF	HU0000722889	225 187 121	294 078 842	1,68
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 722	60 362 807	0,34
URW NA	EUR	FR0013326246	14 978	291 534 151	1,66
Banki egyenlegek				1 999 740 725	11,42
Folyószámla - AUD				100 480 226	0,57
Folyószámla - CAD				94 869 616	0,54
Folyószámla - EUR				650 833 337	3,72
Folyószámla - GBP				311 807 501	1,78
Folyószámla - HUF				130 629 705	0,75
Folyószámla - JPY				127 579 973	0,73
Folyószámla - USD				583 540 367	3,33
Követelések				196 803 898	1,00
Határidős ügyletek				196 803 898	1,12
Egyéb eszközök				45 610 161	0,26
Egyéb követelések				45 610 161	0,26
Összes eszköz				17 791 256 205	101,44
Kötelezettségek				-274 387 951	-1,57
Egyéb kötelezettségek				-33 796 536	-0,19
Határidős ügyletek				-240 591 415	-1,37

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat		
Nettó eszközérték	9 363 511 042	HUF
Unitok száma	1 308 316 898	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	7,156914	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat		
Nettó eszközérték	28 534 498	HUF
Unitok száma	4 051 826	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	7,042380	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat		
Nettó eszközérték	14 531 464,02	EUR
Unitok száma	12 692 849	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,144854	EUR
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat		
Nettó eszközérték	19 886 156	HUF
Unitok száma	16 051 580	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,238891	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat		
Nettó eszközérték	163 869 052	HUF
Unitok száma	135 616 195	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,208330	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat		
Nettó eszközérték	5 656 007,86	USD
Unitok száma	4 700 681	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,203232	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2023. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2023. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2022. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapletéti számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség: 1.040.024 eFt. A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2022.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2023.01.02-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamat összegét. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2023. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyévet követő 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 kötelezettséggént mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2022.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 275.029 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 26.936 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	17 516 025	17 516 871	846
Különbözet tételesen:			
Pénzeszközök	959 451	1 999 475	1 040 024
Értékpapírok	15 549 101	15 549 101	0
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	1 075 707	45 876	-1 029 831
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-26 456	-33 796	-7 340
Származékos ügyletek ért. kül.	-289 871	-43 785	246 086
Nyitott futures ügyletek eredménye	248 093	0	-248 093

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

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 568 144 159
2022. évben eladott befektetési jegyek	278 912 940
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	538 740 201
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	1 308 316 898
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	9 363 511 042
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	7,156914

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	6 612 660
2022. évben eladott befektetési jegyek	-
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	2 560 834
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	4 051 826
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	28 534 498
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	7,042380

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	12 849 244
2022. évben eladott befektetési jegyek	3 100 196
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	3 256 591
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	12 692 849
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	14 531 464
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,144854

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	16 000 000
2022. évben eladott befektetési jegyek	51 580
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	16 051 580
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	19 886 156
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,238891

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	459 794 498
2022. évben eladott befektetési jegyek	16 599 777
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	340 778 080
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	135 616 195
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	163 869 052
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,208330

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	4 879 246
2022. évben eladott befektetési jegyek	969 910
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 148 475
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	4 700 681
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	5 656 008
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,203232

IV. A befektetési alap összetétele

2022.12.31.

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				1 152 252 868	6,58
BELG 230112	EUR	BE0312786586	2 000 000	800 355 910	4,57
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 722	60 362 807	0,34
URW NA	EUR	FR0013326246	14 978	291 534 151	1,66
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				14 396 848 553	82,19
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	75 419 799	97 614 036	0,56
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	272 874 086	334 758 108	1,91
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	117 863 319	317 856 392	1,81
EIMI LN	USD	IE00BKM4GZ66	32 800	352 910 787	2,01
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	133 176 032	331 732 173	1,89
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	116 638 643	309 331 047	1,77
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	104 318 586	95 858 036	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	74 819 333	109 698 236	0,63
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	98 092 438	137 054 852	0,78
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	67 999 184	127 690 296	0,73
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	38 066 061	235 998 235	1,35
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	45 799 775	141 974 631	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	53 148 337	102 566 192	0,59
RAFORTE A	HUF	HU0000703699	30 017 540	61 897 878	0,35
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	172 920 333	211 335 622	1,21
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	552 459 963	1 813 995 107	10,36
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	496 642	301 840 140	1,72
RAKA I	HUF	HU0000718259	320 766 257	312 390 729	1,78
RARA R	HUF	HU0000719208	700 605 645	947 437 421	5,41
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	38 566	1 444 967 845	8,25
RCM ASIA ESG	EUR	AT0000745872	2 481	238 444 022	1,36
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	6 010	422 767 064	2,41
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	2 782	306 511 906	1,75
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	3 112	285 635 947	1,63
RCM FE.EM.IB	EUR	AT0000A0FXM6	11 932	522 136 355	2,98
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	14 585	1 142 230 940	6,52
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	16 539	1 124 361 947	6,42
RCM MOM I	EUR	AT0000A1PKT5	4 017	238 871 477	1,36
RCM TOPDIV E	EUR	AT0000495304	4 580	302 120 627	1,72
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	2 055 000	1 441 702 101	8,23
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	325 000	289 079 562	1,65
RETALON Q	HUF	HU0000722889	225 187 121	294 078 842	1,68
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				800 355 910	4,57
BELG 230112	EUR	BE0312786586	2 000 000	800 355 910	4,57
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat / HUF				9 363 511 042	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat / HUF				28 534 498	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat / EUR				14 531 464	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat / HUF				19 886 156	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat / HUF				163 869 052	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat / USD				5 656 008	

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

Az Alapkezelő az Alap tőkét 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.

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

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

Súly a portfólióban	2021 év vége	2022 első félév	2022 év vége
Kötvény és pénzügyi alapok	22,9%	20,9%	25,4%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	0,0%	0,5%	1,8%
Raiffeisen Emerging Markets Bond	1,6%	2,2%	2,4%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	3,6%	3,2%	3,0%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	4,1%	6,4%	8,2%
Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	0,0%	1,0%	1,8%
Raiffeisen - Inflation - Shield	10,9%	7,6%	8,3%
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked	2,7%	0,0%	-
Részvény Alapok	21,7%	17,5%	21,9%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	9,9%	6,6%	6,5%
Raiffeisen Sustainable European Equities	0,0%	0,0%	1,6%
Raiffeisen Global Dividend ESG Equities	0,0%	0,0%	1,7%
Raiffeisen Energy Equities	1,6%	2,4%	0,0%
Raiffeisen Health and Wellbeing ESG Equities	1,6%	0,0%	0,0%
Raiffeisen Eurasian Equities	0,0%	1,5%	0,0%
Raiffeisen Sustainable AustriaPlus Equities	1,6%	0,0%	1,6%
Raiffeisen Asia Opportunities ESG Aktien	0,0%	0,0%	1,4%
Raiffeisen Nachhaltigkeit Momentum	0,0%	0,0%	1,4%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	5,6%	5,4%	5,4%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	1,5%	1,6%	2,0%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,0%	0,0%	0,4%
Abszolút hozamcélú alapok	13,5%	15,3%	16,6%
Accorde Abacus Alap	0,0%	0,5%	0,6%
Accord Prizma alap "I" sorozat	1,4%	1,8%	1,9%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	1,7%	1,7%	1,8%
Aegon MoneyMax	0,4%	0,0%	0,0%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,7%	1,7%	1,8%
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,5%	0,6%
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat	0,0%	0,5%	0,5%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,8%	1,6%	1,9%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,7%	0,7%	0,8%
OTP EMDA Származtatott Alap	0,9%	1,4%	1,4%
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	0,5%	0,0%	0,0%
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,9%	0,5%	0,6%

OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,8%	0,8%	0,8%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „A” sorozat	0,4%	0,4%	0,4%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „Q” sorozat	1,0%	1,0%	1,2%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,4%	1,6%	1,7%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap	0,0%	0,5%	0,7%
Ingatlan alapok	10,4%	10,85%	12,0%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	7,8%	8,7%	10,3%
Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat	1,9%	2,1%	1,7%
Raiffeisen Ingatlan Alap „A” sorozat	0,6%	0,0%	0,0%
Egyéb alapok	5,9%	6,2%	6,4%
Raiffeisen GASP	5,9%	6,2%	6,4%

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2022	<i>Nagyságrend: eFt</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	4 088 750
Kapott osztalék/részesedés	4 087
Folyószámlakamat	12 736
Kapott kamatok pint	50 905
Értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége	1 149 557
Forward ügyletek nyeresége	1 024 966
Futures ügyletek nyeresége	982 001
Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamnyereség	864 498
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 433 133
Fizetett kamatok	0
Értékpapír értékesítés árfolyamvesztesége	781 532
Forward ügyletek vesztesége	764 768
Futures ügyletek vesztesége	1 301 698
Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamveszteség	585 135
Egyéb bevételek	136 777
Egyéb bevétel	6 842
Trailer fee	129 935
A működési költségek	279 254
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	551
Számviteli díj	2 393
Bankforgalmi jutalék	3 492
Alapkezelési díj	237 477
Letétkezelési díj	16 583
KELER díj	472
WARP díj	4 249
Referencia index	557
LEI kód fenntartási költsége	38
Felügyeleti díj (MNB)	7 066
Futures ügyletek díjai	5 633
Értékpapírmozgatás költsége	743
Egyéb ráfordítások	6 755
Befektetési alapok különadója	6 754
Egyéb ráfordítások	1
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	506 385
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	506 385
Értékpapírok értékelési különbözete	1 346 795
<i>Részvények</i>	<i>-89 483</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-89 483
<i>Államkötvények, diszkontpapírok</i>	<i>-5 626</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-5 626
<i>Befektetési jegy</i>	<i>1 441 904</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	1 441 904

Tőkeszámla változásai 2022. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend :eFt)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	2 333 607		959 451		5,48%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Értékpapírok	1 237 998	15 068 455	704 808	14 844 293	86,76%
Diszkontpapírok	911 984	0	0	800 356	4,57%
BELG 230112	0			800 356	4,57%
USTRE220111	911 984		0	0	0,00%
Befektetési jegyek	0	15 068 455	413 274	14 043 937	80,52%
ACCO FRIZ		279 736		334 758	1,91%
ACCO ABAC		0		97 614	0,56%
AEGON ALFA		336 006		317 856	1,81%
AEGON MMAX I		86 406		0	0,00%
CON CITADELL		365 783		0	0,00%
CON CL GL		351 818		0	0,00%
CON SUPERPA		139 225		0	0,00%
EMI LN		294 186	352 911	0	0,00%
HOLD CITAD A		0		331 732	1,89%
HOLD COLUM A		0		309 331	1,77%
HOLD CONV. A		0		95 858	0,55%
HOLD EXP HUF		0		109 698	0,63%
HOLD SUPERPA		0		137 054	0,78%
MPROG BOND I		0		127 690	0,73%
OTP EMDA		177 544		235 998	1,35%
OTP FKINCS A		153 363		141 975	0,81%
OTP SUPRA		107 225		0	0,00%
OTP ÚJ EUR A		189 912		102 566	0,59%
RAHA		0		0	0,00%
RAHA Q		0		0	0,00%
RAFORTE A		73 821		61 898	0,35%
RAFORTE Q		195 820		211 336	1,21%
RAIA A UJ		121 493		0	0,00%
RAIA C UJ		1 585 019		1 813 995	10,36%
RAIA D UJEUR		391 608		301 840	1,72%
RAKA I		0		312 391	1,78%
RAKA R		1 129 096		947 437	5,41%
RCBINFLSHT		2 203 870		1 444 968	8,25%
RCM ASIA ESG		0		238 444	1,36%
RCM EM BOND		318 206		422 767	2,41%
RCM EM LO BO		0		0	0,00%
RCM EMERG EQ		0		0	0,00%
RCM EN EQUIT		315 972		0	0,00%
RCM FE.EM.LB		739 055		0	0,00%
RCM FEL B.RV		2 007 417		0	0,00%
RCM EU HY		0		306 512	1,75%
RCM EUR SMAL		0		285 636	1,63%
RCM GASP		1 204 767		1 124 362	6,42%
RCM FE EM LB		0		522 136	2,98%
RCM FEL B. RV		0		1 142 231	6,52%
RCM HEAL.ESG		324 226		0	0,00%
RCM MOM I		0		238 872	1,36%
RCM TOPDIV E		0		302 121	1,72%
RCM304EUCOVT		827 391		1 441 702	8,23%
RCM314FVT		546 135		0	0,00%
RCMOESTERAKT		321 629		289 080	1,65%
RETALON Q		281 726		294 079	1,68%
UBU5 GY	0		60 363		0,34%
Részvények	326 014		291 534		1,66%
URW NA	326 014		291 534		1,66%

Követelések		1 619 982		1 321 603	7,55%
Aktív időbeli elhatárolás		41 676		29 133	0,17%
Származékos ügyl.ért.kül.	123 543	-2 501	-293 069	3 198	-1,65%
Kötelezettségek, passzívák		-174 735		-53 392	-0,30%
Összesen	1 361 541	18 886 484	411 739	17 104 286	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

2022. évi kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.01.03	2022.04.27	határidős	eladás	2 910 000	EUR	deviza
2022.01.03	2022.01.26	határidős	vétel	247 000	USD	deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	vétel	155 078	EUR	deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	vétel	5 969	EUR	deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	vétel	17 045	EUR	deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	vétel	2 903 771	EUR	deviza
2022.01.10	2022.03.30	határidős	vétel	1 839 000	EUR	deviza
2022.01.10	2022.01.12	határidős	eladás	1 839 000	EUR	deviza
2022.01.11	2022.03.22	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2022.01.11	2022.03.08	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2022.01.11	2022.04.05	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2022.01.11	2022.03.21	határidős	vétel	3	USD	részvény
2022.01.11	2022.03.22	határidős	eladás	3	CAD	kötvény
2022.01.12	2022.03.16	határidős	vétel	5	AUD	kötvény
2022.01.13	2022.03.30	határidős	vétel	565 000	EUR	deviza
2022.01.17	2022.05.04	határidős	eladás	3 147 499	EUR	deviza
2022.01.17	2022.01.19	határidős	vétel	3 147 499	EUR	deviza
2022.01.17	2022.03.23	határidős	vétel	1 136 000	EUR	deviza
2022.01.17	2022.01.19	határidős	eladás	1 136 000	EUR	deviza
2022.01.19	2022.04.27	határidős	eladás	500 000	EUR	deviza
2022.01.24	2022.05.11	határidős	vétel	2 235 592	USD	deviza
2022.01.24	2022.01.26	határidős	eladás	2 235 592	USD	deviza
2022.01.25	2022.03.21	határidős	vétel	2	USD	részvény
2022.01.26	2022.03.10	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2022.01.31	2022.05.18	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2022.01.31	2022.02.02	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2022.01.31	2022.05.18	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2022.01.31	2022.02.02	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2022.01.31	2022.03.30	határidős	vétel	428 950	EUR	deviza
2022.01.31	2022.02.02	határidős	eladás	428 950	EUR	deviza
2022.02.07	2022.05.25	határidős	eladás	20 227	EUR	deviza
2022.02.07	2022.02.09	határidős	vétel	20 227	EUR	deviza
2022.02.08	2022.03.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2022.02.08	2022.03.08	határidős	vétel	5	EUR	kötvény
2022.02.08	2022.03.08	határidős	vétel	2	EUR	kötvény
2022.02.08	2022.03.22	határidős	eladás	8	USD	kötvény
2022.02.08	2022.04.05	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2022.02.09	2022.03.30	határidős	vétel	600 000	EUR	deviza
2022.02.09	2022.03.16	határidős	vétel	2	AUD	kötvény
2022.02.16	2022.05.11	határidős	vétel	160 000	USD	deviza
2022.02.22	2022.04.05	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2022.02.22	2022.03.08	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2022.02.22	2022.03.18	határidős	vétel	1	EUR	részvény
2022.02.22	2022.03.21	határidős	vétel	1	USD	részvény
2022.02.22	2022.03.18	határidős	eladás	6	USD	nyersanyag
2022.02.23	2022.06.21	határidős	vétel	15	CAD	kötvény
2022.02.23	2022.03.22	határidős	eladás	15	CAD	kötvény
2022.02.24	2022.06.30	határidős	vétel	29	USD	kötvény
2022.02.24	2022.04.05	határidős	eladás	29	USD	kötvény
2022.02.24	2022.06.21	határidős	vétel	14	USD	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.02.24	2022.03.22	határidős	eladás	14	USD	kötvény
2022.02.25	2022.05.25	határidős	eladás	120 477	EUR	deviza
2022.02.25	2022.05.25	határidős	eladás	3 947	EUR	deviza
2022.02.25	2022.05.25	határidős	eladás	10 498	EUR	deviza
2022.02.25	2022.05.25	határidős	eladás	2 470 277	EUR	deviza
2022.02.28	2022.03.18	határidős	vétel	1	GBP	részvény
2022.02.28	2022.06.21	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2022.02.28	2022.06.28	határidős	vétel	3	GBP	kötvény
2022.02.28	2022.03.18	határidős	vétel	6	EUR	részvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	eladás	3	EUR	kötvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	vétel	8	EUR	kötvény
2022.02.28	2022.06.30	határidős	vétel	2	USD	kötvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2022.03.01	2022.03.18	határidős	eladás	3	USD	nyersanyag
2022.03.01	2022.03.16	határidős	vétel	7	AUD	kötvény
2022.03.01	2022.03.10	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2022.03.04	2022.06.08	határidős	eladás	32	EUR	kötvény
2022.03.04	2022.03.08	határidős	vétel	32	EUR	kötvény
2022.03.04	2022.06.08	határidős	vétel	16	EUR	kötvény
2022.03.04	2022.03.08	határidős	eladás	16	EUR	kötvény
2022.03.08	2022.06.21	határidős	vétel	11	CAD	kötvény
2022.03.08	2022.03.18	határidős	vétel	7	EUR	részvény
2022.03.08	2022.06.21	határidős	eladás	9	USD	kötvény
2022.03.08	2022.06.30	határidős	eladás	2	USD	kötvény
2022.03.08	2022.03.18	határidős	eladás	6	USD	nyersanyag
2022.03.08	2022.03.18	határidős	eladás	3	USD	nyersanyag
2022.03.09	2022.05.04	határidős	eladás	308 000	EUR	deviza
2022.03.09	2022.03.16	határidős	eladás	3	AUD	kötvény
2022.03.09	2022.06.09	határidős	vétel	7	JPY	részvény
2022.03.09	2022.03.10	határidős	eladás	7	JPY	részvény
2022.03.11	2022.06.13	határidős	eladás	19	USD	deviza
2022.03.11	2022.03.14	határidős	vétel	19	USD	deviza
2022.03.14	2022.06.15	határidős	vétel	39	AUD	kötvény
2022.03.14	2022.03.16	határidős	eladás	39	AUD	kötvény
2022.03.16	2022.06.20	határidős	vétel	46	USD	részvény
2022.03.16	2022.06.08	határidős	eladás	3	EUR	kötvény
2022.03.16	2022.06.17	határidős	vétel	20	USD	nyersanyag
2022.03.16	2022.03.18	határidős	eladás	20	USD	nyersanyag
2022.03.16	2022.03.21	határidős	eladás	46	USD	részvény
2022.03.16	2022.03.18	határidős	eladás	45	EUR	részvény
2022.03.16	2022.06.17	határidős	vétel	45	EUR	részvény
2022.03.16	2022.06.17	határidős	vétel	12	GBP	részvény
2022.03.16	2022.03.18	határidős	eladás	12	GBP	részvény
2022.03.17	2022.06.17	határidős	vétel	8	USD	nyersanyag
2022.03.17	2022.03.18	határidős	eladás	8	USD	nyersanyag
2022.03.17	2022.06.17	határidős	vétel	12	USD	nyersanyag
2022.03.17	2022.03.18	határidős	eladás	12	USD	nyersanyag
2022.03.21	2022.06.29	határidős	vétel	1 136 000	EUR	deviza
2022.03.21	2022.03.23	határidős	eladás	1 136 000	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.03.22	2022.06.20	határidős	eladás	4	USD	részvény
2022.03.22	2022.06.17	határidős	eladás	4	EUR	részvény
2022.03.22	2022.06.17	határidős	eladás	1	GBP	részvény
2022.03.25	2022.06.17	határidős	eladás	4	USD	nyersanyag
2022.03.25	2022.03.31	határidős	vétel	375 000	EUR	deviza
2022.03.28	2022.07.06	határidős	vétel	4 750 072	EUR	deviza
2022.03.28	2022.03.30	határidős	eladás	4 750 072	EUR	deviza
2022.03.29	2022.06.30	határidős	vétel	2	USD	kötvény
2022.03.29	2022.06.21	határidős	vétel	2	CAD	kötvény
2022.04.04	2022.07.20	határidős	eladás	74 158	USD	deviza
2022.04.04	2022.07.20	határidős	eladás	2 730	USD	deviza
2022.04.04	2022.07.20	határidős	eladás	7 610	USD	deviza
2022.04.04	2022.07.20	határidős	eladás	1 244 221	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	vétel	74 158	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	vétel	2 730	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	vétel	7 610	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	vétel	1 244 221	USD	deviza
2022.04.05	2022.06.21	határidős	eladás	12	CAD	kötvény
2022.04.05	2022.06.28	határidős	vétel	8	GBP	kötvény
2022.04.11	2022.05.25	határidős	vétel	86 395	EUR	deviza
2022.04.11	2022.05.25	határidős	vétel	3 151	EUR	deviza
2022.04.11	2022.05.25	határidős	vétel	10 498	EUR	deviza
2022.04.11	2022.05.25	határidős	vétel	1 820 442	EUR	deviza
2022.04.11	2022.07.27	határidős	eladás	279 277	EUR	deviza
2022.04.11	2022.07.27	határidős	eladás	10 851	EUR	deviza
2022.04.11	2022.07.27	határidős	eladás	24 653	EUR	deviza
2022.04.11	2022.07.27	határidős	eladás	4 605 474	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	vétel	279 277	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	vétel	10 851	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	vétel	24 653	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	vétel	4 605 474	EUR	deviza
2022.04.12	2022.06.08	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2022.04.12	2022.06.21	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2022.04.12	2022.06.17	határidős	vétel	3	EUR	részvény
2022.04.13	2022.06.08	határidős	vétel	11	EUR	kötvény
2022.04.14	2022.06.15	határidős	vétel	7	AUD	kötvény
2022.04.25	2022.08.03	határidős	eladás	3 410 000	EUR	deviza
2022.05.02	2022.08.10	határidős	eladás	3 455 499	EUR	deviza
2022.05.02	2022.05.04	határidős	vétel	3 455 499	EUR	deviza
2022.05.09	2022.08.17	határidős	vétel	2 395 592	USD	deviza
2022.05.09	2022.05.11	határidős	eladás	2 395 592	USD	deviza
2022.05.11	2022.07.06	határidős	eladás	500 000	EUR	deviza
2022.05.11	2022.08.17	határidős	eladás	310 000	USD	deviza
2022.05.16	2022.08.24	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2022.05.16	2022.08.24	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2022.05.16	2022.05.18	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2022.05.16	2022.05.18	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2022.05.17	2022.06.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2022.05.17	2022.06.21	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2022.05.17	2022.06.30	határidős	eladás	3	USD	kötvény

Kötésnap	Lejárát	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.05.23	2022.08.31	határidős	eladás	54 309	EUR	deviza
2022.05.23	2022.08.31	határidős	eladás	796	EUR	deviza
2022.05.23	2022.08.31	határidős	eladás	649 835	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	vétel	54 309	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	vétel	796	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	vétel	649 835	EUR	deviza
2022.05.25	2022.09.21	határidős	vétel	4	USD	kötvény
2022.05.25	2022.06.21	határidős	eladás	4	USD	kötvény
2022.05.25	2022.09.30	határidős	vétel	28	USD	kötvény
2022.05.25	2022.06.30	határidős	eladás	28	USD	kötvény
2022.05.25	2022.09.20	határidős	vétel	16	CAD	kötvény
2022.05.25	2022.06.21	határidős	eladás	16	CAD	kötvény
2022.05.25	2022.09.28	határidős	vétel	11	GBP	kötvény
2022.05.25	2022.06.28	határidős	eladás	11	GBP	kötvény
2022.05.30	2022.07.27	határidős	vétel	40 000	EUR	deviza
2022.05.30	2022.07.27	határidős	vétel	3 600	EUR	deviza
2022.06.02	2022.09.08	határidős	vétel	16	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.06.08	határidős	eladás	16	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.09.08	határidős	eladás	24	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.06.08	határidős	vétel	24	EUR	kötvény
2022.06.03	2022.09.08	határidős	vétel	7	JPY	részvény
2022.06.03	2022.06.09	határidős	eladás	7	JPY	részvény
2022.06.08	2022.06.17	határidős	vétel	14	USD	részvény
2022.06.09	2022.06.13	határidős	vétel	19	USD	deviza
2022.06.09	2022.09.19	határidős	eladás	19	USD	deviza
2022.06.13	2022.09.15	határidős	vétel	46	AUD	kötvény
2022.06.13	2022.06.15	határidős	eladás	46	AUD	kötvény
2022.06.14	2022.09.19	határidős	vétel	42	USD	részvény
2022.06.14	2022.09.16	határidős	vétel	20	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.06.17	határidős	eladás	20	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.09.16	határidős	vétel	14	USD	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	eladás	14	USD	részvény
2022.06.14	2022.06.20	határidős	eladás	42	USD	részvény
2022.06.14	2022.09.16	határidős	vétel	8	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.06.17	határidős	eladás	8	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.09.16	határidős	vétel	8	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.06.17	határidős	eladás	8	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.09.16	határidős	vétel	11	GBP	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	eladás	11	GBP	részvény
2022.06.14	2022.09.16	határidős	vétel	44	EUR	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	eladás	44	EUR	részvény
2022.06.21	2022.09.16	határidős	eladás	2	USD	nyersanyag
2022.06.21	2022.09.08	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2022.06.21	2022.09.20	határidős	eladás	3	CAD	kötvény
2022.06.21	2022.09.16	határidős	eladás	2	EUR	részvény
2022.06.21	2022.09.19	határidős	vétel	2	USD	részvény
2022.06.21	2022.09.19	határidős	eladás	1	USD	deviza
2022.06.21	2022.09.08	határidős	vétel	13	EUR	kötvény
2022.06.21	2022.09.08	határidős	vétel	8	EUR	kötvény
2022.06.21	2022.09.16	határidős	eladás	14	USD	részvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.06.22	2022.07.27	határidős	vétel	30 000	EUR	deviza
2022.06.22	2022.07.27	határidős	vétel	3 400	EUR	deviza
2022.06.22	2022.07.27	határidős	vétel	700 000	EUR	deviza
2022.06.27	2022.10.05	határidős	vétel	1 136 000	EUR	deviza
2022.06.27	2022.06.29	határidős	eladás	1 136 000	EUR	deviza
2022.07.04	2022.10.12	határidős	vétel	3 620 000	EUR	deviza
2022.07.04	2022.07.06	határidős	eladás	4 250 072	EUR	deviza
2022.07.05	2022.09.30	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2022.07.05	2022.09.19	határidős	vétel	1	USD	deviza
2022.07.05	2022.09.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2022.07.12	2022.09.08	határidős	eladás	7	EUR	kötvény
2022.07.13	2022.09.15	határidős	eladás	3	AUD	kötvény
2022.07.14	2022.08.10	határidős	eladás	190 000	EUR	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	eladás	74 158	USD	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	eladás	2 730	USD	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	eladás	7 610	USD	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	eladás	1 244 221	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	vétel	74 158	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	vétel	2 730	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	vétel	7 610	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	vétel	1 244 221	USD	deviza
2022.07.19	2022.09.28	határidős	eladás	1	GBP	kötvény
2022.07.19	2022.09.19	határidős	eladás	2	USD	részvény
2022.07.19	2022.09.19	határidős	eladás	1	USD	deviza
2022.07.19	2022.09.30	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2022.07.22	2022.07.28	határidős	vétel	400 000	EUR	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	eladás	209 277	EUR	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	eladás	10 851	EUR	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	eladás	17 653	EUR	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	eladás	3 905 474	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	vétel	209 277	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	vétel	10 851	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	vétel	17 653	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	vétel	3 905 474	EUR	deviza
2022.08.01	2022.11.16	határidős	eladás	3 410 000	EUR	deviza
2022.08.08	2022.11.30	határidős	eladás	3 645 499	EUR	deviza
2022.08.08	2022.08.10	határidős	vétel	3 645 499	EUR	deviza
2022.08.15	2022.12.07	határidős	vétel	2 085 592	USD	deviza
2022.08.15	2022.08.17	határidős	eladás	2 085 592	USD	deviza
2022.08.22	2022.12.14	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2022.08.22	2022.08.24	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2022.08.22	2022.12.14	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2022.08.22	2022.08.24	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2022.08.25	2022.12.28	határidős	vétel	10	GBP	kötvény
2022.08.25	2022.09.28	határidős	eladás	10	GBP	kötvény
2022.08.29	2022.12.19	határidős	vétel	13	CAD	kötvény
2022.08.29	2022.09.20	határidős	eladás	13	CAD	kötvény
2022.08.29	2022.12.21	határidős	eladás	54 309	EUR	deviza
2022.08.29	2022.12.21	határidős	eladás	796	EUR	deviza
2022.08.29	2022.12.21	határidős	eladás	649 835	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.08.29	2022.08.31	határidős	vétel	54 309	EUR	deviza
2022.08.29	2022.08.31	határidős	vétel	796	EUR	deviza
2022.08.29	2022.08.31	határidős	vétel	649 835	EUR	deviza
2022.08.30	2022.12.30	határidős	vétel	26	USD	kötvény
2022.08.30	2022.09.30	határidős	eladás	26	USD	kötvény
2022.08.30	2022.12.20	határidős	vétel	4	USD	kötvény
2022.08.30	2022.09.21	határidős	eladás	4	USD	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	vétel	16	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	eladás	16	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	vétel	8	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	eladás	8	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	eladás	18	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	vétel	18	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	vétel	7	JPY	részvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	eladás	7	JPY	részvény
2022.09.07	2022.12.07	határidős	eladás	150 000	USD	deviza
2022.09.13	2022.12.19	határidős	vétel	42	USD	részvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	vétel	42	EUR	részvény
2022.09.13	2022.09.16	határidős	eladás	42	EUR	részvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	vétel	11	GBP	részvény
2022.09.13	2022.09.16	határidős	eladás	11	GBP	részvény
2022.09.13	2022.09.19	határidős	eladás	42	USD	részvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	vétel	8	USD	nyersanyag
2022.09.13	2022.12.16	határidős	vétel	6	USD	nyersanyag
2022.09.13	2022.09.16	határidős	eladás	6	USD	nyersanyag
2022.09.13	2022.09.16	határidős	eladás	8	USD	nyersanyag
2022.09.14	2022.12.16	határidős	vétel	20	USD	nyersanyag
2022.09.14	2022.09.16	határidős	eladás	20	USD	nyersanyag
2022.09.14	2022.12.15	határidős	vétel	43	AUD	kötvény
2022.09.14	2022.09.15	határidős	eladás	43	AUD	kötvény
2022.09.15	2022.12.19	határidős	eladás	20	USD	deviza
2022.09.15	2022.09.19	határidős	vétel	20	USD	deviza
2022.09.21	2022.12.08	határidős	eladás	1	JPY	részvény
2022.09.27	2022.12.28	határidős	vétel	2	GBP	kötvény
2022.09.27	2022.12.19	határidős	vétel	1	USD	deviza
2022.10.03	2023.02.15	határidős	vétel	1 136 000	EUR	deviza
2022.10.03	2022.10.05	határidős	eladás	1 136 000	EUR	deviza
2022.10.06	2022.12.19	határidős	vétel	3	USD	deviza
2022.10.06	2022.12.08	határidős	vétel	12	EUR	kötvény
2022.10.06	2022.12.08	határidős	vétel	6	EUR	kötvény
2022.10.06	2022.12.28	határidős	vétel	3	GBP	kötvény
2022.10.06	2022.12.20	határidős	vétel	2	USD	kötvény
2022.10.07	2022.12.16	határidős	eladás	6	USD	nyersanyag
2022.10.07	2022.12.16	határidős	vétel	6	USD	nyersanyag
2022.10.07	2022.12.16	határidős	vétel	3	USD	nyersanyag
2022.10.07	2022.12.15	határidős	eladás	3	AUD	kötvény
2022.10.10	2023.02.22	határidős	vétel	3 100 000	EUR	deviza
2022.10.10	2022.10.12	határidős	eladás	3 620 000	EUR	deviza
2022.10.11	2022.11.09	határidős	vétel	75 000	EUR	deviza
2022.10.11	2022.11.09	határidős	vétel	3 000	EUR	deviza
2022.10.18	2022.12.20	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2022.10.18	2022.12.08	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2022.10.18	2022.12.16	határidős	eladás	1	GBP	részvény
2022.10.18	2022.12.30	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2022.10.19	2022.12.15	határidős	vétel	3	AUD	kötvény
2022.10.21	2022.12.14	határidős	eladás	500 000	EUR	deviza
2022.10.21	2022.12.07	határidős	eladás	150 000	USD	deviza
2022.10.24	2023.03.08	határidős	eladás	74 158	USD	deviza
2022.10.24	2023.03.08	határidős	eladás	2 730	USD	deviza
2022.10.24	2023.03.08	határidős	eladás	7 610	USD	deviza
2022.10.24	2023.03.08	határidős	eladás	1 244 221	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	vétel	74 158	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	vétel	2 730	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	vétel	7 610	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	vétel	1 244 221	USD	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.10.25	2022.12.19	határidős	eladás	4	USD	részvény
2022.10.25	2022.12.16	határidős	eladás	4	EUR	részvény
2022.10.25	2022.12.30	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2022.10.26	2022.12.15	határidős	eladás	1	AUD	kötvény
2022.11.07	2023.03.22	határidős	eladás	134 277	EUR	deviza
2022.11.07	2023.03.22	határidős	eladás	10 851	EUR	deviza
2022.11.07	2023.03.22	határidős	eladás	14 653	EUR	deviza
2022.11.07	2023.03.22	határidős	eladás	3 905 474	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	vétel	134 277	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	vétel	10 851	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	vétel	14 653	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	vétel	3 905 474	EUR	deviza
2022.11.14	2023.03.29	határidős	eladás	3 410 000	EUR	deviza
2022.11.15	2022.12.16	határidős	eladás	2	EUR	részvény
2022.11.16	2022.12.15	határidős	eladás	1	AUD	kötvény
2022.11.21	2022.11.30	határidős	vétel	260 000	EUR	deviza
2022.11.22	2022.12.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2022.11.22	2022.12.16	határidős	vétel	11	USD	részvény
2022.11.22	2022.12.28	határidős	eladás	1	GBP	kötvény
2022.11.23	2023.03.31	határidős	vétel	24	USD	kötvény
2022.11.23	2023.03.22	határidős	vétel	7	USD	kötvény
2022.11.23	2022.12.20	határidős	eladás	7	USD	kötvény
2022.11.23	2022.12.30	határidős	eladás	24	USD	kötvény
2022.11.25	2022.12.19	határidős	eladás	13	CAD	kötvény
2022.11.25	2023.03.22	határidős	vétel	13	CAD	kötvény
2022.11.28	2023.03.22	határidős	vétel	40 000	EUR	deviza
2022.11.28	2023.03.29	határidős	vétel	14	GBP	kötvény
2022.11.28	2022.12.28	határidős	eladás	14	GBP	kötvény
2022.11.28	2023.04.05	határidős	eladás	3 385 499	EUR	deviza
2022.11.28	2022.11.30	határidős	vétel	3 385 499	EUR	deviza
2022.12.05	2023.04.19	határidős	vétel	1 785 592	USD	deviza
2022.12.05	2022.12.07	határidős	eladás	1 785 592	USD	deviza
2022.12.06	2023.03.08	határidős	vétel	16	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	eladás	16	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.08	határidős	vétel	14	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	eladás	14	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	vétel	6	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.08	határidős	eladás	6	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.09	határidős	vétel	6	JPY	részvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	eladás	6	JPY	részvény
2022.12.12	2023.03.22	határidős	eladás	844 550	EUR	deviza
2022.12.12	2022.12.14	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2022.12.12	2023.02.22	határidős	vétel	1 044 550	EUR	deviza
2022.12.12	2022.12.14	határidős	eladás	1 044 550	EUR	deviza
2022.12.13	2023.03.17	határidős	vétel	20	USD	nyersanyag
2022.12.13	2022.12.16	határidős	eladás	20	USD	nyersanyag
2022.12.13	2023.03.20	határidős	vétel	38	USD	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	eladás	10	GBP	részvény
2022.12.13	2023.03.17	határidős	vétel	11	USD	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	eladás	11	USD	részvény
2022.12.13	2023.03.17	határidős	vétel	6	USD	nyersanyag
2022.12.13	2022.12.19	határidős	eladás	38	USD	részvény
2022.12.13	2023.03.17	határidős	vétel	36	EUR	részvény
2022.12.13	2023.03.21	határidős	vétel	10	GBP	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	eladás	36	EUR	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	eladás	6	USD	nyersanyag
2022.12.13	2023.03.17	határidős	vétel	11	USD	nyersanyag
2022.12.13	2022.12.16	határidős	eladás	11	USD	nyersanyag
2022.12.14	2023.03.15	határidős	vétel	41	AUD	kötvény
2022.12.14	2022.12.15	határidős	eladás	41	AUD	kötvény
2022.12.15	2023.03.13	határidős	eladás	16	USD	deviza
2022.12.15	2022.12.19	határidős	vétel	16	USD	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	eladás	54 309	EUR	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	eladás	796	EUR	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	eladás	649 835	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	vétel	54 309	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	vétel	796	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	vétel	649 835	EUR	deviza
2022.12.20	2023.03.17	határidős	vétel	16	USD	részvény
2022.12.27	2023.03.08	határidős	vétel	48 000	USD	deviza
2022.12.27	2023.03.08	határidős	vétel	3 500	USD	deviza
2022.12.27	2023.03.22	határidős	vétel	54 000	EUR	deviza
2022.12.28	2023.04.05	határidős	vétel	240 000	EUR	deviza

Nyitott pozíció 2022.12.31. állapot szerint:

Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2023.04.05	határidős	vétel	240 000	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	vétel	54 000	EUR	deviza
2023.03.08	határidős	vétel	3 500	USD	deviza
2023.03.08	határidős	vétel	48 000	USD	deviza
2023.03.22	határidős	eladás	649 835	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	eladás	796	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	eladás	54 309	EUR	deviza
2023.02.22	határidős	vétel	1 044 550	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	eladás	844 550	EUR	deviza
2023.04.19	határidős	vétel	1 785 592	USD	deviza
2023.04.05	határidős	eladás	3 385 499	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	vétel	40 000	EUR	deviza
2023.03.29	határidős	eladás	3 410 000	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	eladás	3 905 474	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	eladás	14 653	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	eladás	10 851	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	eladás	134 277	EUR	deviza
2023.03.08	határidős	eladás	1 244 221	USD	deviza
2023.03.08	határidős	eladás	7 610	USD	deviza
2023.03.08	határidős	eladás	2 730	USD	deviza
2023.03.08	határidős	eladás	74 158	USD	deviza
2023.02.22	határidős	vétel	3 100 000	EUR	deviza
2023.02.15	határidős	vétel	1 136 000	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	vétel	1 000	CAD	kötvény
2023.03.13	határidős	eladás	125 000	USD	deviza
2023.03.17	határidős	vétel	250	USD	nyersanyag
2023.03.31	határidős	vétel	1 000	USD	kötvény
2023.03.29	határidős	vétel	1 000	GBP	kötvény
2023.03.08	határidős	vétel	1 000	EUR	kötvény
2023.03.17	határidős	vétel	50	USD	részvény
2023.03.17	határidős	vétel	50	USD	részvény
2023.03.08	határidős	vétel	1 000	EUR	kötvény
2023.03.08	határidős	eladás	1 000	EUR	kötvény
2023.03.09	határidős	vétel	10 000	JPY	részvény
2023.03.17	határidős	vétel	250	USD	nyersanyag
2023.03.17	határidős	vétel	250	USD	nyersanyag
2023.03.22	határidős	vétel	1 000	USD	kötvény
2023.03.17	határidős	vétel	10	EUR	részvény
2023.03.15	határidős	vétel	1	AUD	kötvény
2023.03.21	határidős	vétel	10	GBP	részvény
2023.03.20	határidős	vétel	10	USD	részvény

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

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

Az Alapkezelő 2020 júniusában kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-412/2020. számú határozattal hagyott jóvá. A 2020.09.25-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 teljeshozam-csereügyletet továbbra sem köthet, értékpapírt kölcsönbe nem adhat és nem vehet).

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2022-es év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

2022-ben tovább romlott a hazai inflációs helyzet, az áremelkedés üteme minden korábbi várakozást felülmúlt. A magyar gazdaságot egyébként is erős belső inflációs nyomás jellemezte a gyors bérkiáramlás miatt, az orosz-ukrán háború februári kitörésének következményei (nyersanyagár-sokk), illetve a tavaszi országgyűlési választásokat megelőző jelentős költségvetési élénkítés (SZJA-visszatérítés által fűtött kereslet) azonban súlyosbították a helyzetet.

A fenti tényezők hatására 7,4%-ról 24,5%-ra gyorsult az éves bázisú infláció tavaly Magyarországon, amire az 1990-es évek második fele óta nem volt példa.

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

A rendkívül kedvezőtlen belső és külső környezet, illetve az ezzel párhuzamosan drámai mértékben megemelkedett hazai kamatszintek következtében 2022-ben folytatódott a 2021-ben elkezdődött drasztikus hozamemelkedés a magyar kötvénypiacon. A hozamok a görbe rövid oldalán az MNB szigorítása miatt valósággal kilóttek, a DKJ-hozamok több mint 10%-ponttal emelkedtek. Ahogy haladunk a hozamgörbe hosszú lejárátú szegmense irányába, úgy volt egyre kisebb mértékű a bázispontban mért hozamemelkedés, azonban még a 10 éves és annál hosszabb papírok esetében is 400 bázispont körüli emelkedést láthattunk. Emiatt a MAX-index összességében példátlan, több mint 16%-os eséssel zárta a 2022-es évet. Igaz, 25%-os mínuszban is tartózkodott október közepén az index, mielőtt az MNB bejelentette volna a hazai piacokat stabilizáló rendkívüli kamatemelését.

A nemzetközi kötvénypiac

A nagy jegybankok által korábban átmenetként aposztrofált inflációs nyomás nem akart enyhülni 2022 első felében, sőt, az orosz-ukrán háborús konfliktus hatására megugró nyersanyagárak tovább rontották a helyzetet. A fejlett gazdaságokban hónapról-

hónapra több évtizedes rekordok dőltek meg az inflációban, ami kamatemelésekre kényszerítette a központi bankokat. Az év végéhez közeledve a headline éves bázisú inflációs mutatókban mérséklődés jelei mutatkoztak több országban is, azonban ennek üteme visszafogottnak bizonyult. Ráadásul a mögöttes inflációs folyamatokat jobban megragadó maginflációs indexekben nem látszott érdemi enyhülés, fokozva ezzel egy elhúzódó inflációs küzdelem kockázatát.

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

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

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

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

A hazai/régiós részvénypiac

A közép-kelet-európai régió részvényeinek a fejlett piacokhoz hasonlóan nehéz időszaka volt 2022-ben. Év elején még felülteljesítőnek számítottak a környező országok tőzsdéi, mivel a hozamemelkedés inkább az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában volt meglepetés, viszont a régiós piacokon már 2021-ben elkezdődött a jegybanki szigorítás. Ezen felül a régiós tőzsdéken jellemzően pénzügyi és energetikai cégek szerepelnek nagyobb súllyal, amelyek eredményére a 2021-ben elindult hozam és nyersanyagár emelkedés támogatólag hatott. Az orosz-ukrán háború kirobbanásától kezdődően azonban drasztikusan változott a kép: a közép-kelet-európai országok makro kilátásai érdemben romlottak, a gáz ára jelentősen megugrott, további kamatemelésekre volt szükség a gyengülő devizák védelmében és a befektetők is magasabb elvárt hozamokat kezdtek árazni. Ezek a hatások változó mértékben érintették a különböző régiós országokat, részben a tőzsdéi részvények szektorösszetétel, részben az országok sérülékenysége miatt. A régiós piacok szeptember-októberben érték el a mélypontjukat, a leggyengébb teljesítményt mutató lengyel WIG index 40%-ot meghaladó mértékű esése mellett. Októbertől azonban az energiapiaci helyzet javulásával komoly részvénypiaci emelkedést láthattunk, a BUX végül 15%-os, a lengyel WIG 22%-os, a cseh PX 15%-os, míg a román BET index 11%-os eséssel zárta az évet.

A nemzetközi részvénypiac

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

Árpiaci változások

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

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

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

A hazai ingatlanpiac

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

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

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

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

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

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

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

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

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2022-ben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

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

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

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

- a csoport szintű szabályzat változása miatti módosítások:

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

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

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizgálatára. 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 leirtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2022.12.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

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: 5

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 5. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatotott érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 34,9%-ot.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 154,98%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 175,56%

XII. Mérlegfordulónap utáni események

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

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

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

Budapest, 2023. április 25.



Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

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

Alap	Benchmark / kűszöb hozam	Max vagy tényleges Alapkezelési díj / sikerdíj	Folyó költségek	Alapkezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Alap (ISIN: HU0000716402)	9,0%	2,00% / a kűszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,36% (2022)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon minden piaci körülmények között pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázattvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.
Accorde Prizma Alap A sorozat (ISIN: HU0000716410)	8,0%	2,00% / a kűszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,58% (2022)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően - de nem kizárólag - részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci megítései és értéktétele szerinti dinamikus, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000703970)	RMAX100%	2,25% / a Benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,26 % (2022)	Aegon Alapkezelő Zrt.	Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével, a referenciainmutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek

<p>Hold Columbus Globális Származtatott Értékalapú Befektetési Alap (ISIN: HU0000705702)</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25%/ a Benchmark feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,48% (2022)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>dominálnak. Az Alap befektetési eszköztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytőzsi piacokon vállalt tőbbletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amely az Alap számára kétszerezes tőkeáttételt engedélyez.</p> <p>Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázatot 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 területre nagyobb részt a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.</p>
<p>Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat (ISIN: HU0000727698)</p>	<p>3,0%</p>	<p>2,25%/ a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>0,7% (2022)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt</p>	<p>A Convexity Származtatott Részalap abszolút hozamra törekszik, azaz minden piaci környezetben próbál pozitív hozamot elérni. Célja, hogy 3 éves időtávon minden tőkepiaci környezet esetén, a lakosság által elérhető kockázatmentes hozamdi szignifikánsan magasabb hozam elérése, addicionális, kezelt kockázatok felvállalása mellett. A Részalap nem rendelkezik előre meghatározott eszközallokációval, a Részalap az aktuális lehetőségek függvényében hozza meg a befektetési döntéseit. A döntéshozatal során az alapkezelő top down és bottom up módszerek alkalmazása mellett, különböző kvantitatív modellekre és technikai elemzésre is támaszkodik.</p>
<p>Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000720503)</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25%/ a Benchmark feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,23% (2022)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt</p>	<p>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.</p>
<p>Citadella Származtatott Befektetési Alap A sorozat</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25% / a Benchmark feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,15% (2022)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>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</p>

(ISIN: HU0000707948)					<p>és áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős többlethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diszkontkincstárjegyekhez hasonlóan. (A megcélzott többlethozam 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.</p>
Superposition Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000713243)	9,0%	1,70% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,19% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	<p>Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése, adiccionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitéttiséggel nem rendelkezik. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modeliszámításokkal támogatott 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.</p>
OTP Származtatott Alap (ISIN: HU0000706361)	9,0%	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	5,50% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	<p>Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repo és fordított repo 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.</p>
OTP Új Európa Alap A sorozat (ISIN: HU0000705827)	8,0%	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,69% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	<p>Az Alap célja, hogy a befektetőknél a lehető legnagyobb nyújtson arra, hogy a kedvező értekeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvénytársaságainak teljesítményéből. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repo és fordított repo ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzpiaci eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb</p>

<p>OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)</p>	<p>9,0%</p>	<p>2,00% / a közbőzhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,87% (2022)</p>	<p>OTP Alapkezelő Zrt.</p>	<p>külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kockázati tőkealap-jegyek.</p> <p>Az Alap tágan 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 csökkentti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.</p>
<p>MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat (ISIN: HU0000714688)</p>	<p>ZMAX 100%</p>	<p>2,00% / a Benchmark feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,37% (2022)</p>	<p>MarketprogAsset Management Zrt.</p>	<p>A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy döntően közép-kelet európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kamat, illetve egyéb származtatott termékekbe történő befektetés útján, abszolút hozamú szemlélet keretében az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciainmutatónál magasabb hozamot érjen el tőbblet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év</p>
<p>Raiffeisen Forte Származtatott Alap A sorozat (ISIN: HU0000703699)</p>	<p>12,0%</p>	<p>1,20% / a közbőzhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>1,83% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavaratlan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvénypiaci, másodsorban kötvénypiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonekezelői döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvénypiaci és kötvénypiaci befektetésekből áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne</p>
<p>Raiffeisen Forte Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722871)</p>	<p>Nincs</p>	<p>0,30%</p>	<p>0,68% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	

					optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvénypiaci kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.
Raiffeisen Abszolút Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722889)	Nincs	0,30%	0,61% (2022)	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 tökenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorláttnak megfelelő teljesítmény túltejesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be.
Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat (ISIN: HU0000707880)	Nincs	1,50%	1,78% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfólióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tökenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételeit 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: HU0000717954)	2,5%	2,00% / a Benchmark feletti teljesítmény 10%-a	1,87% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, vagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokból, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázattal, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR + 3,75% CROXEUR + 3,75%	1,00%	0,84% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	

(ISIN: HU0000719208)	SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX					<p>működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatóak.</p> <p>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 fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.</p> <p>Az iShares Core Emerging Markets IMI UCITS ETF (Acc) részvényekbe fektet be, a feltörékvő piacokra összpontosítva. Az alapnak fizetett osztalékat újra befekteti.</p> <p>Az Alap az alapul szolgáló index teljesítményét közelíti azáltal, hogy megvásárolja az index legfontosabb összetevőit (mintavételi technika).</p>
Raiffeisen Sustainable Equities (R) VTA (ISIN: AT0000677927)	Nincs	1,50%	1,61% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage Gmbh	<p>A Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Részvény alap részvényalap, amelynek 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 ügyvezetett ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és irányítási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-át olyan vállalatok részvényelbe és részvényekkel egyenértékű értékpapíroiba fekteti be, amelyek székhelye vagy tevékenységének súlypontja Ázsiában van. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.</p>	
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (ISIN: IE00BKMG6Z66)	MSCI Emerging Markets Investable Market Index	0,18%	0,18% (2022)	BlackRock	<p>Az iShares Core Emerging Markets IMI UCITS ETF (Acc) részvényekbe fektet be, a feltörékvő piacokra összpontosítva. Az alapnak fizetett osztalékat újra befekteti.</p>	
Raiffeisen Opportunities Aktien (R) VTA (ISIN: AT0000745872)	Nincs	2,00%	2,3% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage Gmbh	<p>Az iShares Core Emerging Markets IMI UCITS ETF (Acc) részvényekbe fektet be, a feltörékvő piacokra összpontosítva. Az alapnak fizetett osztalékat újra befekteti.</p>	
Raiffeisen Nachhaltigkeit Momentum (I) VTA (ISIN: AT0000A1PKT5)	Nincs	0,75%	0,96% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage Gmbh	<p>Az iShares Core Emerging Markets IMI UCITS ETF (Acc) részvényekbe fektet be, a feltörékvő piacokra összpontosítva. Az alapnak fizetett osztalékat újra befekteti.</p>	

<p>Raiffeisen Sustainable AustriaPlus Equities (ISIN: AT0000765573)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,64% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage Gmbh</p>	<p>figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.</p>
<p>Raiffeisen Sustainable European Equities (R) VTA (ISIN: AT0000785225)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,67% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage Gmbh</p>	<p>A Raiffeisen-Sustainable-AustriaPlus-Equities olyan részvényalap, amely elsősorban olyan társaságok részvényeibe fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységi központja Ausztriában, Németországban vagy Svájcban van. Kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenysége fenntarthatónak minősül ESG (környezetvédelmi, társadalmi és vállalatirányítási) szempontok alapján. Ugyanakkor az alap nem fektet be bizonyos ágazatokba, például a fegyverkezésbe vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munkügyi és emberi jogokat. Az alap különösen alkalmas azon befektetők számára, akik szeretnék kihasználni az osztrák részvény piac potenciálját, és egyben támogatni a fenntartható üzleti gyakorlatot. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.</p>
<p>Raiffeisen Magas Osztalékú Részvény Alap</p>	<p>Nincs</p>	<p>Nincs</p>	<p>Nincs</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage Gmbh</p>	<p>A Raiffeisen-MagasOsztalékúRészvényAlap 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 vagyonaának legalább 51%-át olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fekteti be, amelyek székhelye vagy tevékenységének súlypontja Európában van. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.</p>

<p>Dividend ESG Equities (R) VTA (ISIN: AT0000495304)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,71% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage Gmbh</p>	<p>mellett. Elsősorban (az alap vagyonának legalább 51%-a erejéig) olyan társaságok részvényeibe és a részvényekkel egyenértékű értékpapírokba fektet, amelyek székhelye vagy fő tevékenysége Európában van. A hangsúly a magas osztalékvárakozással rendelkező részvényeken van. Az alapot aktívan kezeli, referenciaériék nélkül. A befektetési stratégia részeként az alap származékos instrumentumokba fektethet be, és származékos eszközöket használhat fedezeti célokra.</p>
<p>MSCI USA Value UCITS ETF (ISIN: IE00B78JSG98)</p>	<p>MSCI USA Value NR USD</p>	<p>0,20%</p>	<p>0,20% (2022)</p>	<p>UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.</p>	<p>Az Alap passzív stratégiájú alap, célja az MSCI USA Value Index (nettó hozam) teljesítményének nyomon követése. Az index célja, hogy mérje/tükrözze azon közepes és nagy kapitalizációjú társaságok részvényeinek teljesítményét, amelyek érték (value) részvénynek minősülnek (azaz fundamentális értékükhöz képest alacsonyán árazottak), és amelyek az Egyesült Államok piacain szerepelnek. Az alap célja, hogy az indexben szereplő összes részvényt ugyanolyan arányban tartsa, mint az indexben, hogy az alap portfóliója szorosan tükrözze az index összetételét.</p>
<p>Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus (I) VTA (ISIN: AT0000A0SDZ3)</p>	<p>Nincs</p>	<p>0,90%</p>	<p>1,07% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage Gmbh</p>	<p>A Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus vegyes alap. befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és közvetlenül vagy származékos eszközökön keresztül globális eszközosztályokba, pl. részvényekbe, kötvényekbe/pénzpiaci eszközökbe, nyersanyagokba és devizákba, fektet be. A befektetési stratégia keretében alkalmazott származékos eszközök jelentősen befolyásolják az alap teljesítményét. Az alapon tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.</p> <p>Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.</p>
<p>Raiffeisen Inflation Shield (R) T (ISIN: AT0000A0JQU5)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,00%</p>	<p>1,21% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage Gmbh</p>	<p>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 fókusza globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag piaci és deviza kockázatokhoz, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatoknak vannak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok,</p>

<p>Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718259)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,30%</p>	<p>1,47% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzügyi eszközökre. Látraszóló vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.</p>
<p>Raiffeisen-Európa- HighYield (R) VT (ISIN: AT0000765599)</p>	<p>HEAF Index</p>	<p>0,96%</p>	<p>1,08% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen-Európa-Magas Hozamú Kötvény Alap (R) magas kamatozású kötvényalap. Elsősorban mérsekeit tőkenövekmény elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyondának legalább 51%-ában) euró szülő magas kamatozású kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetési kategóriánál (a Moody's nál legalább Baa3, a Standard & Poors-nál legalább BBB és a Fitch-nél is legalább BBB) alacsonyabb minősítéssel rendelkeznek, vagy nem rendelkeznek minősítéssel. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap a referenciaértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciaérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési mozgásterét.</p>
<p>Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,25%</p>	<p>1,37% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen-FelelősBefektetések-FeltörekvőPiaci-LokálisKötvény Alap (R) kötvényalap, és befektetési célként elsősorban mérsekeit 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</p>

					<p>pénzpiaci eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénznemre szóló feltörékvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénznemre szóló feltörékvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, valamint feltörékvő piac helyi pénznemre szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamint feltörékvő piac helyi pénznemre szóló pénzpiaci instrumentumaiba 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 szénbányászat, illetve meghatározó részben a szénfeldolgozás és -felhasználás vagy ezzel a területtel kapcsolatos egyéb szolgáltatások adják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kazettás lőszer, 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.</p>
<p>Raiffeisen Emerging Markets Bond (R) VTA (ISIN: AT0000636758)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,25%</p>	<p>1,41% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen Feltörékvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörékvő piaci kötvényekbe (külsőországok kötvényeibe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denomínált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyamfedezeti ügyletek kúszbővíti ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzpiaci eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
<p>Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA (ISIN: AT0000607270)</p>	<p>Nincs</p>	<p>0,36%</p>	<p>0,43% (2022)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen 304 - Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denomínált vállalatik kötvényekbe (legalább befektetési 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzpiaci eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>

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