



**RSM**

Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja  
2019. évi éves jelentéshez

## TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2019. évi éves jelentésének I-VI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### Vélemény alapja

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

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

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

## **Egyéb információk**

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

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

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

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

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

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

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

## **A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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

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

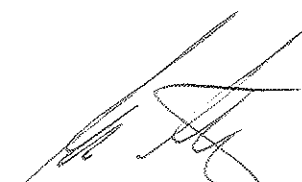
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 27.



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



Kozma Attila Mihály  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005847

**Raiffeisen Megoldás Pro Alapok**  
**Alapja**  
**Éves jelentés 2019.**

# 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:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
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 kitétséget egyaránt tartalmaz, az eszközcsoportokat pedig vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve derivatívákon keresztül fedi le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzügyi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes (multi-asset) alapok.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége az „A” és „B” jelű forintos sorozatokra értelmezve egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 34,90%-ot (kockázatot 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		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam €	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam \$	
2019.12.31	10,01%	6,057572	9,79%	6,008772	8,98%	1,114735	2,31%	1,02312	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
2011.12.30	-6,29%	4,833679	0,17%	4,833679	-	-			-	-	5 341 641 951
2010.12.31	20,86%	5,158238			-	-			-	-	8 839 053 163

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelennek meg a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alap jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap („A” sorozat) 1999. január 20-án, a „B” sorozat 2011. június 1-én, az „E” sorozat 2017. február 7-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat pedig 2019. szeptember 12-én indult.



## II. Vagyonkimutatás

### BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2019.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>5 956 923 899</b>	<b>81,81</b>
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	62 235 858	161 062 604	2,21
BP PAR.P A A	HUF	HU0000715255	143 013 360	141 726 240	1,95
CON CL GL	HUF	HU0000705702	70 630 470	128 547 879	1,77
CON PLAT PÍB	HUF	HU0000709969	38 111 266	154 002 938	2,12
CONCORDE2000	HUF	HU0000701693	22 231 395	178 021 430	2,44
D190313	HUF	HU0000522362	400 000 000	400 000 000	5,49
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	14 949 930	57 201 362	0,79
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	24 326 107	101 557 167	1,39
OTP ÚJ EUR A	HUF	HU0000705827	66 636 320	108 203 323	1,49
RAHA	HUF	HU0000703699	31 523 814	53 363 575	0,73
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	503 941 134	1 100 707 217	15,12
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	48 572	1 262 896 951	17,34
RCM E-AZS RE	EUR	AT0000745872	6 823	497 895 630	6,84
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	1 582	102 580 260	1,41
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	6 324	230 527 531	3,17
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	1 965	149 419 249	2,05
RCM HEALTH C	EUR	AT0000712716	3 596	237 519 448	3,26
RCM KELET RE	EUR	AT0000785241	5 889	486 104 427	6,68
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	467 100	282 964 108	3,89
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	2 511	122 622 560	1,68
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>1 291 321 960</b>	<b>17,74</b>
Folyószámla - AUD				25 059 862	0,34
Folyószámla - CAD				10 555 049	0,14
Folyószámla - EUR				950 541 920	13,06
Folyószámla - GBP				6 827 415	0,09
Folyószámla - HUF				250 470 758	3,44
Folyószámla - JPY				4 476 661	0,06
Folyószámla - USD				43 390 295	0,60
<b>Követelések</b>				<b>42 547 242</b>	<b>0,58</b>
Határidős ügyletek				42 547 242	0,58
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>60 044 258</b>	<b>0,82</b>
Egyéb követelések				60 044 258	0,82
<b>Összes eszköz</b>				<b>7 350 837 359</b>	<b>100,96</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-69 790 729</b>	<b>-0,96</b>
Egyéb kötelezettségek				-57 069 565	-0,78
Határidős ügyletek				-12 721 164	-0,17
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>5 556 460 414 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>1 008 580 036</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>5,509191 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>66 227 465 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>12 095 327</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>5,475459 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>4 338 527 EUR</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>4 241 415</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,022896 EUR</b>	
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>937 848 USD</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>937 854</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,999994 USD</b>	

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2019. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek változó letéti számlai (RCM) követésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2018.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2019.01.02-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamat összegét. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyévét 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 követésként és kötelezettségként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2018.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség 19.721 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	7 261 727	7 281 047	<b>19 320</b>
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Pénzeszközök	1 182 253	1 291 322	109 069
Értékpapírok	5 956 924	5 956 924	0
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	164 722	60 049	-104 673
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-52 681	-57 070	-4 389
Származékos ügyletek ért. kül.	30 230	29 822	-408
Nyitott futures ügyletek eredménye	-19 721	0	19 721

**BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON**

2020.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>8 798 618 169</b>	<b>92,00</b>
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	84 922 558	92 850 334	0,97
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	83 586 312	232 744 581	2,43
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	65 587 438	69 590 108	0,73
BP PAR.P A A	HUF	HU0000715255	88 590 602	93 936 159	0,98
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	62 778 547	144 492 045	1,51
CON CL GL	HUF	HU0000705702	94 682 088	188 028 685	1,97
CONCORDE2000	HUF	HU0000701693	16 133 183	140 031 076	1,46
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	22 246 692	95 640 531	1,00
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	31 989 406	166 284 803	1,74
OTP ÚJ EUR A	HUF	HU0000705827	53 541 753	93 309 944	0,98
RAHA	HUF	HU0000703699	39 041 068	68 268 070	0,71
RAHA Q	HUF	HU0000722871	24 659 521	25 363 328	0,27
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	503 941 134	1 197 429 143	12,52
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	60 131	1 639 646 095	17,14
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	1 343	97 535 589	1,02
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	6 134	261 069 544	2,73
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	2 118	196 921 635	2,06
RCM EUR SMAL	EUR	AT0000639000	4 781	521 708 352	5,46
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	11 585	623 909 350	6,52
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	7 653	858 881 389	8,98
RCM HEALTH C	EUR	AT0000712716	6 338	527 856 715	5,52
RCM TOPDIV E	EUR	AT0000495304	9 457	528 623 058	5,53
RCM USARESZV	EUR	AT0000764766	6 571	526 455 693	5,50
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	383 400	255 001 409	2,67
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	2 879	153 040 533	1,60
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>726 966 034</b>	<b>7,60</b>
Folyószámla - AUD				55 338 527	0,58
Folyószámla - CAD				15 176 813	0,16
Folyószámla - EUR				103 232 142	1,08
Folyószámla - GBP				34 457 345	0,36
Folyószámla - HUF				283 047 848	2,96
Folyószámla - JPY				12 711 313	0,13
Folyószámla - USD				223 002 046	2,33
<b>Követelések</b>				<b>28 418 567</b>	<b>0,30</b>
Határidős ügyletek				28 418 567	0,30
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>38 467 245</b>	<b>0,40</b>
Egyéb követelések				38 467 245	0,40
<b>Összes eszköz</b>				<b>9 592 470 015</b>	<b>100,30</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-28 942 117</b>	<b>-0,30</b>
Egyéb kötelezettségek				-17 094 310	-0,18
Határidős ügyletek				-11 849 159	-0,12
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>6 480 619 632 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>1 072 656 311</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>6,041655 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>52 326 380 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>8 730 718</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>5,993365 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>7 232 067,23 EUR</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>6 504 023</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,111938 EUR</b>	
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>16 328 578 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>16 000 000</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,020536 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>2 116 811,75 USD</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>1 900 242</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,113970 USD</b>	

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2020. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2020. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2019. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapvetési számlái követésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség 247.527 e Ft. A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2019.12.31-ig veszi figyelembe a folyósámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2020.01.02-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyósámla kamat összegét. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2020. 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 átértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követésként és kötelezettséggként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2019.12.31-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 23.059 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 14.323 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	9 574 690	9 563 527	<b>-11 163</b>
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Pénzeszközök	479 429	726 958	247 529
Értékpapírok	8 798 618	8 798 619	1
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	282 449	35 429	-247 020
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-13 727	-14 046	-319
Származékos ügyletek ért. kül.	19 185	16 567	-2 618
Nyitott futures ügyletek eredmény	8 736	0	-8 736

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

#### Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

##### Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	1 008 580 036
2019. évben eladott befektetési jegyek	272 559 687
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	208 483 412
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	1 072 656 311
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	6 480 619 632
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	6,041655

##### Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	12 095 327
2019. évben eladott befektetési jegyek	-
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	3 364 609
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	8 730 718
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	52 326 380
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	5,993365

##### Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	-
2019. évben eladott befektetési jegyek	16 000 000
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	16 000 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	16 328 578
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	1,020536

#### Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

##### Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	4 241 415
2019. évben eladott befektetési jegyek	2 802 065
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	539 457
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	6 504 023
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	7 232 067
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	1,111938

#### Befektetési jegyek forgalma (db, USD)

##### Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	937 854
2019. évben eladott befektetési jegyek	1 158 739
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	196 351
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	1 900 242
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	2 116 812
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	1,11397

## IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>				<b>8 798 618 169</b>	<b>92,00</b>
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	84 922 558	92 850 334	0,97
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	83 586 312	232 744 581	2,43
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	65 587 438	69 590 108	0,73
BP PAR.P A A	HUF	HU0000715255	88 590 602	93 936 159	0,98
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	62 778 547	144 492 045	1,51
CON CL GL	HUF	HU0000705702	94 682 088	188 028 685	1,97
CONCORDE2000	HUF	HU0000701693	16 133 183	140 031 076	1,46
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	22 246 692	95 640 531	1,00
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	31 989 406	166 284 803	1,74
OTP ÚJ EUR A	HUF	HU0000705827	53 541 753	93 309 944	0,98
RAHA	HUF	HU0000703699	39 041 068	68 268 070	0,71
RAHA Q	HUF	HU0000722871	24 659 521	25 363 328	0,27
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	503 941 134	1 197 429 143	12,52
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	60 131	1 639 646 095	17,14
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	1 343	97 535 589	1,02
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	6 134	261 069 544	2,73
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	2 118	196 921 635	2,06
RCM EUR SMAL	EUR	AT0000639000	4 781	521 708 352	5,46
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	11 585	623 909 350	6,52
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	7 653	858 881 389	8,98
RCM HEALTH C	EUR	AT0000712716	6 338	527 856 715	5,52
RCM TOPDIV E	EUR	AT0000495304	9 457	528 623 058	5,53
RCM USARESZV	EUR	AT0000764766	6 571	526 455 693	5,50
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	383 400	255 001 409	2,67
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	2 879	153 040 533	1,60
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat / HUF</b>				<b>6 480 619 632</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat / HUF</b>				<b>52 326 380</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat / EUR</b>				<b>7 232 067</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat / HUF</b>				<b>16 328 578</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat / USD</b>				<b>2 116 812</b>	

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

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön 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 2019-ben a számlapénzen 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) 2019-es változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

<b>Súly a portfólióban</b>	<b>2018 év vége</b>	<b>2019 első fele</b>	<b>2019 év vége</b>
<b>Kötvény és pénzüpi alapok</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,1%</b>	<b>6,4%</b>
Raiffeisen – Emerging Markets – Rent	1,4%	1,0%	1,0%
Raiffeisen – Emerging Markets – Local Bonds	3,2%	3,2%	2,7%
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	1,9%	1,8%	1,0%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	3,9%	3,9%	2,7%
<b>Részvény Alapok</b>	<b>18,9%</b>	<b>37,3%</b>	<b>33,3%</b>
Raiffeisen – Global – Aktien	0,0%	0,0%	9,0%
Raiffeisen – USA – Aktien	0,0%	7,0%	5,5%
Raiffeisen-Europa-SmallCap	0,0%	3,5%	5,5%
Raiffeisen TopDividend-Aktien	0,0%	0,0%	5,6%
Raiffeisen-HealthCare-Aktien	3,3%	7,0%	5,6%
Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien	2,1%	5,7%	2,1%
Raiffeisen-Eurasien-Aktien	6,8%	7,1%	0,0%
Raiffeisen-Osteuropa-Aktien	6,7%	7,1%	0,0%
<b>Abszolút hozamcélú alapok</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,3%</b>	<b>13,2%</b>
Accord prizma	0,0%	0,0%	1,0%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap „A” sorozat	2,2%	2,3%	2,4%
Aegon MoneyMax	0,0%	0,0%	0,7%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,8%	1,7%	1,9%
Platina Pí Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat	2,1%	1,9%	0,0%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,0%	1,5%
OTP EMDA Származtatott Alap	0,8%	0,8%	1,0%
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	1,4%	1,6%	1,7%
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	1,5%	1,5%	1,0%
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „A” sorozat	0,7%	0,8%	0,7%
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „Q” sorozat	0,0%	0,0%	0,3%
<b>Ingatlan alapok</b>	<b>15,1%</b>	<b>14,1%</b>	<b>12,5%</b>
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	15,1%	14,1%	12,5%
<b>Egyéb alapok</b>	<b>21,4%</b>	<b>21,8%</b>	<b>26,7%</b>
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	2,4%	2,5%	1,5%
Raiffeisen GASP	0,0%	0,0%	6,5%
Raiffeisen – Inflation – Shield	17,3%	17,7%	17,1%
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked	1,7%	1,6%	1,6%

## V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2019	<i>Nagyságrend: eFt</i>
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>987 157</b>
Folyószámlakamat	2 949
Értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége	472 827
Forward ügyletek nyeresége	84 648
Futures ügyletek nyeresége	342 612
Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamnyereség	84 121
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>574 593</b>
Fizetett kamatok	0
Értékpapír értékesítés árfolyamvesztesége	257 721
Forward ügyletek vesztesége	168 813
Futures ügyletek vesztesége	74 546
Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamveszteség	73 513
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>84 382</b>
Trailer fee	84 382
<b>A működési költségek</b>	<b>117 557</b>
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	498
Számviteli díj	2 393
Bankforgalmi jutalék	1 716
Alapkezelési díj	100 506
Letétkezelési díj	7 048
Bizományosi díj	0
Értékpapírmozgatás költsége	0
KELER díj	192
WARP díj	932
LEI kód fenntartási költsége	29
Felügyeleti díj (MNB)	2 208
Futures ügyletek díjai	2 035
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>2 867</b>
Befektetési alapok különadója	2 863
Egyéb ráfordítások	4
<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>376 522</b>
<b>Felosztott jövedelem</b>	<b>0</b>
<b>Újra befektetett jövedelem</b>	<b>376 522</b>
<b>Értékpapírok értékelési különbözete</b>	<b>515 481</b>
<i>Befektetési jegy</i>	<i>515 481</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	515 481



Tőkeszámla változásai 2019. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend :eFt)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>	<b>1 182 253</b>		<b>479 429</b>		<b>5,01%</b>
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>5 956 924</b>	<b>0</b>	<b>8 798 618</b>	<b>91,89%</b>
<b>Államkötvények</b>	<b>0</b>	<b>400 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
D190313	0	400 000	0	0	0,00%
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>0</b>	<b>5 556 924</b>	<b>0</b>	<b>8 798 618</b>	<b>91,89%</b>
ACCO PRIZ		0		92 850	0,97%
AEGON ALFA		161 063		232 745	2,43%
AEGON MMAX I		0		69 590	0,73%
BP PAR.P A A		141 726		93 936	0,98%
CON CITADELL		0		144 492	1,51%
CON CL GL		128 548		188 029	1,96%
CONCORDE2000		178 022		140 031	1,46%
OTP EMDA		57 201		95 641	1,00%
OTP SUPRA		101 558		166 285	1,74%
OTP ÚJ EUR A		108 203		93 310	0,97%
RAHA		53 364		68 268	0,71%
RAHA Q		0		25 364	0,26%
RAIA C UJ		1 100 707		1 197 429	12,51%
RCBINFLSHT		1 262 897		1 639 646	17,12%
RCM EM BOND		102 580		97 536	1,02%
RCM EM LO BO		230 528		261 070	2,73%
RCM EMERG EQ		149 419		196 921	2,06%
RCM EUR SMAL		0		521 708	5,45%
RCM GASP		0		623 909	6,52%
RCM GLOBRESZ		0		858 881	8,97%
RCM HEALTH C		237 519		527 857	5,51%
RCM TOPDIV E		0		528 623	5,52%
RCM USARESZZ		0		526 456	5,50%
RCM304EUCOVT		282 964		255 001	2,66%
CON PLAT PÍB		154 003		0	0,00%
RCM E-AZS RE		497 896		0	0,00%
RCM KELET RE		486 104		0	0,00%
<b>Követelések</b>		<b>151 772</b>		<b>281 388</b>	<b>2,94%</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>		<b>19 445</b>		<b>24 120</b>	<b>0,25%</b>
<b>Származékos ügyl.ért.kül.</b>		<b>30 230</b>		<b>19 185</b>	<b>0,20%</b>
<b>Kötelezettségek , passzívák</b>		<b>-78 897</b>		<b>-28 050</b>	<b>-0,29%</b>
<b>Összesen</b>		<b>0 7 261 727</b>		<b>0 9 574 690</b>	<b>100,00%</b>

## VI. Származtatott ügyletek

2019. évben kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2019.01.04	2019.01.09	határidős	eladás	209 064	USD	deviza
2019.01.04	2019.01.09	határidős	eladás	63 699	USD	deviza
2019.01.04	2019.01.09	határidős	vétel	486 253	EUR	deviza
2019.01.04	2019.01.09	határidős	vétel	98 438	EUR	deviza
2019.01.04	2019.04.12	határidős	vétel	272 763	USD	deviza
2019.01.04	2019.04.12	határidős	eladás	584 691	EUR	deviza
2019.01.08	2019.03.20	határidős	eladás	4	USD	kötvény
2019.01.08	2019.03.07	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2019.01.11	2019.05.15	határidős	vétel	3 500 000	EUR	deviza
2019.01.15	2019.03.07	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2019.01.17	2019.05.17	határidős	eladás	3 825 061	EUR	deviza
2019.01.17	2019.05.17	határidős	eladás	44 214	EUR	deviza
2019.01.22	2019.06.14	határidős	eladás	3 450 000	EUR	deviza
2019.02.05	2019.03.27	határidős	vétel	4	GBP	nyersanyag
2019.02.05	2019.05.15	határidős	eladás	1 325 000	EUR	deviza
2019.02.06	2019.03.15	határidős	eladás	6	AUD	kötvény
2019.02.11	2019.02.13	határidős	eladás	253 335	EUR	deviza
2019.02.11	2019.02.13	határidős	vétel	2 586 680	EUR	deviza
2019.02.11	2019.06.14	határidős	vétel	253 335	EUR	deviza
2019.02.11	2019.07.17	határidős	eladás	2 586 680	EUR	deviza
2019.02.18	2019.05.15	határidős	eladás	1 185 000	EUR	deviza
2019.02.20	2019.03.15	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag
2019.02.21	2019.04.12	határidős	eladás	56 433	EUR	deviza
2019.02.25	2019.03.20	határidős	eladás	4	CAD	kötvény
2019.02.25	2019.03.27	határidős	eladás	8	GBP	nyersanyag
2019.02.25	2019.06.26	határidős	vétel	8	GBP	nyersanyag
2019.02.25	2019.06.19	határidős	vétel	4	CAD	kötvény
2019.02.26	2019.03.29	határidős	eladás	21	USD	kötvény
2019.02.26	2019.07.03	határidős	vétel	21	USD	kötvény
2019.02.26	2019.03.20	határidős	eladás	10	USD	kötvény
2019.02.26	2019.06.19	határidős	vétel	10	USD	kötvény
2019.03.05	2019.03.07	határidős	vétel	6	EUR	kötvény
2019.03.05	2019.06.06	határidős	eladás	6	EUR	kötvény
2019.03.05	2019.03.07	határidős	eladás	3	EUR	kötvény
2019.03.05	2019.06.06	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2019.03.05	2019.03.07	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2019.03.05	2019.06.06	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2019.03.05	2019.03.07	határidős	eladás	4	EUR	kötvény
2019.03.05	2019.06.06	határidős	vétel	4	EUR	kötvény
2019.03.06	2019.06.13	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2019.03.06	2019.03.07	határidős	eladás	1	JPY	részvény
2019.03.08	2019.03.20	határidős	vétel	14 080	EUR	deviza
2019.03.12	2019.03.15	határidős	eladás	8	USD	nyersanyag
2019.03.12	2019.03.15	határidős	eladás	5	GBP	részvény
2019.03.12	2019.06.21	határidős	vétel	8	USD	nyersanyag
2019.03.12	2019.06.21	határidős	vétel	5	GBP	részvény
2019.03.12	2019.03.15	határidős	eladás	17	USD	nyersanyag
2019.03.12	2019.03.15	határidős	eladás	21	EUR	részvény
2019.03.12	2019.06.21	határidős	vétel	17	USD	nyersanyag
2019.03.12	2019.03.15	határidős	eladás	8	USD	nyersanyag
2019.03.12	2019.06.21	határidős	vétel	8	USD	nyersanyag
2019.03.12	2019.06.21	határidős	vétel	21	EUR	részvény
2019.03.12	2019.03.18	határidős	eladás	1	USD	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2019.03.12	2019.06.17	határidős	vétel	1	USD	deviza
2019.03.13	2019.03.15	határidős	eladás	10	AUD	kötvény
2019.03.13	2019.06.17	határidős	vétel	10	AUD	kötvény
2019.03.19	2019.03.20	határidős	vétel	1 439 201	EUR	deviza
2019.03.19	2019.03.20	határidős	vétel	55 427	EUR	deviza
2019.03.19	2019.06.26	határidős	eladás	1 439 201	EUR	deviza
2019.03.19	2019.06.26	határidős	eladás	55 427	EUR	deviza
2019.03.19	2019.03.20	határidős	eladás	348 685	EUR	deviza
2019.03.19	2019.03.20	határidős	eladás	277 335	EUR	deviza
2019.03.19	2019.06.26	határidős	vétel	626 020	EUR	deviza
2019.03.20	2019.04.12	határidős	eladás	28 492	EUR	deviza
2019.03.20	2019.04.12	határidős	vétel	33 564	USD	deviza
2019.03.20	2019.04.24	határidős	vétel	131 889	EUR	deviza
2019.04.01	2019.08.14	határidős	eladás	75 686	EUR	deviza
2019.04.02	2019.06.21	határidős	eladás	1	USD	nyersanyag
2019.04.02	2019.06.21	határidős	eladás	3	EUR	részvény
2019.04.02	2019.06.19	határidős	eladás	2	CAD	kötvény
2019.04.02	2019.07.03	határidős	eladás	3	USD	kötvény
2019.04.02	2019.06.19	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2019.04.02	2019.06.26	határidős	eladás	1	GBP	nyersanyag
2019.04.02	2019.06.21	határidős	eladás	1	GBP	részvény
2019.04.03	2019.06.17	határidős	eladás	2	AUD	kötvény
2019.04.03	2019.06.21	határidős	eladás	2	USD	nyersanyag
2019.04.05	2019.08.14	határidős	vétel	55 688	EUR	deviza
2019.04.09	2019.06.21	határidős	eladás	1	EUR	részvény
2019.04.11	2019.04.12	határidős	eladás	272 763	USD	deviza
2019.04.11	2019.04.12	határidős	eladás	33 564	USD	deviza
2019.04.11	2019.08.14	határidős	vétel	306 327	USD	deviza
2019.04.11	2019.04.12	határidős	vétel	84 925	EUR	deviza
2019.04.11	2019.04.12	határidős	vétel	584 691	EUR	deviza
2019.04.11	2019.08.14	határidős	eladás	669 616	EUR	deviza
2019.04.12	2019.05.17	határidős	vétel	371 024	EUR	deviza
2019.04.12	2019.05.17	határidős	vétel	6 619	EUR	deviza
2019.04.17	2019.04.24	határidős	vétel	1 714 178	EUR	deviza
2019.04.17	2019.06.14	határidős	eladás	1 714 178	EUR	deviza
2019.04.17	2019.04.24	határidős	eladás	131 889	EUR	deviza
2019.04.17	2019.04.24	határidős	eladás	290 126	EUR	deviza
2019.04.17	2019.07.17	határidős	vétel	422 015	EUR	deviza
2019.04.17	2019.08.14	határidős	eladás	26 916	EUR	deviza
2019.05.07	2019.06.26	határidős	eladás	3	GBP	nyersanyag
2019.05.08	2019.06.17	határidős	vétel	6	AUD	kötvény
2019.05.13	2019.08.07	határidős	vétel	990 000	EUR	deviza
2019.05.14	2019.06.21	határidős	vétel	1	GBP	részvény
2019.05.15	2019.05.17	határidős	vétel	3 454 037	EUR	deviza
2019.05.15	2019.05.17	határidős	vétel	37 595	EUR	deviza
2019.05.15	2019.09.13	határidős	eladás	3 454 037	EUR	deviza
2019.05.15	2019.09.13	határidős	eladás	37 595	EUR	deviza
2019.05.17	2019.08.14	határidős	eladás	122 981	EUR	deviza
2019.05.17	2019.08.14	határidős	vétel	98 626	USD	deviza
2019.05.23	2019.09.18	határidős	eladás	462 635	EUR	deviza
2019.05.28	2019.06.26	határidős	eladás	4	GBP	nyersanyag
2019.05.28	2019.09.26	határidős	vétel	4	GBP	nyersanyag
2019.05.29	2019.09.19	határidős	vétel	2	CAD	kötvény
2019.05.29	2019.06.19	határidős	eladás	2	CAD	kötvény
2019.05.29	2019.07.03	határidős	eladás	18	USD	kötvény
2019.05.29	2019.09.30	határidős	vétel	18	USD	kötvény
2019.05.29	2019.06.19	határidős	eladás	11	USD	kötvény
2019.05.29	2019.09.19	határidős	vétel	11	USD	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2019.06.04	2019.06.21	határidős	vétel	1	EUR	részvény
2019.06.04	2019.09.06	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2019.06.04	2019.06.06	határidős	eladás	4	EUR	kötvény
2019.06.04	2019.09.06	határidős	vétel	4	EUR	kötvény
2019.06.04	2019.06.06	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2019.06.04	2019.09.06	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2019.06.04	2019.06.06	határidős	vétel	6	EUR	kötvény
2019.06.04	2019.09.06	határidős	eladás	6	EUR	kötvény
2019.06.04	2019.06.06	határidős	eladás	3	EUR	kötvény
2019.06.04	2019.09.10	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2019.06.12	2019.09.12	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2019.06.12	2019.06.13	határidős	eladás	1	JPY	részvény
2019.06.12	2019.09.30	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2019.06.12	2019.08.07	határidős	eladás	3 450 000	EUR	deviza
2019.06.12	2019.06.14	határidős	vétel	1 714 178	EUR	deviza
2019.06.12	2019.09.18	határidős	eladás	1 714 178	EUR	deviza
2019.06.12	2019.06.14	határidős	eladás	253 335	EUR	deviza
2019.06.12	2019.09.18	határidős	vétel	253 335	EUR	deviza
2019.06.13	2019.06.17	határidős	eladás	1	USD	deviza
2019.06.13	2019.09.16	határidős	vétel	1	USD	deviza
2019.06.14	2019.06.17	határidős	eladás	14	AUD	kötvény
2019.06.14	2019.09.16	határidős	vétel	14	AUD	kötvény
2019.06.17	2019.08.14	határidős	eladás	45 066	EUR	deviza
2019.06.17	2019.09.13	határidős	vétel	177 567	EUR	deviza
2019.06.17	2019.09.20	határidős	vétel	5	GBP	részvény
2019.06.17	2019.06.21	határidős	eladás	5	GBP	részvény
2019.06.18	2019.09.20	határidős	vétel	18	EUR	részvény
2019.06.18	2019.06.21	határidős	eladás	18	EUR	részvény
2019.06.18	2019.06.21	határidős	eladás	6	USD	nyersanyag
2019.06.18	2019.09.20	határidős	vétel	6	USD	nyersanyag
2019.06.18	2019.06.21	határidős	eladás	16	USD	nyersanyag
2019.06.18	2019.09.20	határidős	vétel	16	USD	nyersanyag
2019.06.18	2019.09.20	határidős	vétel	8	USD	nyersanyag
2019.06.18	2019.06.21	határidős	eladás	8	USD	nyersanyag
2019.06.24	2019.06.26	határidős	vétel	1 439 201	EUR	deviza
2019.06.24	2019.06.26	határidős	vétel	55 427	EUR	deviza
2019.06.24	2019.06.26	határidős	eladás	626 020	EUR	deviza
2019.06.24	2019.10.18	határidős	vétel	626 020	EUR	deviza
2019.06.24	2019.10.18	határidős	eladás	1 439 201	EUR	deviza
2019.06.24	2019.10.18	határidős	eladás	55 427	EUR	deviza
2019.06.25	2019.09.20	határidős	vétel	1	USD	nyersanyag
2019.06.25	2019.09.20	határidős	vétel	3	USD	nyersanyag
2019.06.25	2019.09.30	határidős	eladás	4	USD	kötvény
2019.07.02	2019.09.19	határidős	vétel	4	USD	kötvény
2019.07.02	2019.09.26	határidős	eladás	4	GBP	nyersanyag
2019.07.04	2019.08.14	határidős	eladás	57 738	EUR	deviza
2019.07.11	2019.08.14	határidős	eladás	67 821	EUR	deviza
2019.07.11	2019.08.14	határidős	vétel	104 323	USD	deviza
2019.07.15	2019.07.17	határidős	vétel	2 586 680	EUR	deviza
2019.07.15	2019.11.20	határidős	eladás	2 586 680	EUR	deviza
2019.07.15	2019.07.17	határidős	eladás	422 015	EUR	deviza
2019.07.15	2019.11.20	határidős	vétel	422 015	EUR	deviza
2019.07.15	2019.08.14	határidős	eladás	67 012	USD	deviza
2019.07.19	2019.11.06	határidős	eladás	86 788	EUR	deviza
2019.07.30	2019.09.19	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2019.07.30	2019.09.30	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2019.07.31	2019.09.18	határidős	eladás	750 000	EUR	deviza
2019.08.05	2019.10.08	határidős	eladás	2 460 000	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2019.08.06	2019.09.20	határidős	vétel	1	EUR	részvény
2019.08.06	2019.09.06	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2019.08.06	2019.09.10	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2019.08.06	2019.09.26	határidős	vétel	4	GBP	nyersanyag
2019.08.06	2019.09.19	határidős	eladás	5	USD	kötvény
2019.08.06	2019.09.30	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2019.08.12	2019.08.14	határidős	eladás	135 937	USD	deviza
2019.08.12	2019.08.14	határidős	eladás	306 327	USD	deviza
2019.08.12	2019.11.06	határidős	vétel	442 264	USD	deviza
2019.08.12	2019.08.14	határidős	vétel	837 663	EUR	deviza
2019.08.12	2019.08.14	határidős	vétel	96 787	EUR	deviza
2019.08.12	2019.08.14	határidős	vétel	75 686	EUR	deviza
2019.08.12	2019.11.06	határidős	eladás	1 010 136	EUR	deviza
2019.08.22	2019.09.13	határidős	vétel	394 168	EUR	deviza
2019.08.26	2019.09.19	határidős	eladás	2	CAD	kötvény
2019.08.26	2019.12.31	határidős	vétel	2	CAD	kötvény
2019.08.27	2019.09.26	határidős	eladás	4	GBP	nyersanyag
2019.08.27	2019.12.27	határidős	vétel	4	GBP	nyersanyag
2019.08.28	2019.09.30	határidős	eladás	15	USD	kötvény
2019.08.28	2019.09.19	határidős	eladás	11	USD	kötvény
2019.08.28	2019.12.19	határidős	vétel	11	USD	kötvény
2019.08.28	2020.01.06	határidős	vétel	15	USD	kötvény
2019.09.03	2019.12.19	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2019.09.05	2019.09.06	határidős	vétel	7	EUR	kötvény
2019.09.05	2019.12.06	határidős	eladás	7	EUR	kötvény
2019.09.05	2019.09.06	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2019.09.05	2019.12.06	határidős	vétel	2	EUR	kötvény
2019.09.05	2019.09.10	határidős	eladás	4	EUR	kötvény
2019.09.05	2019.12.06	határidős	vétel	4	EUR	kötvény
2019.09.05	2019.09.06	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2019.09.05	2019.12.06	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2019.09.10	2019.09.12	határidős	eladás	1	JPY	részvény
2019.09.10	2019.12.12	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2019.09.11	2019.09.13	határidős	vétel	3 059 869	EUR	deviza
2019.09.11	2019.09.13	határidős	vétel	37 595	EUR	deviza
2019.09.11	2019.09.13	határidős	eladás	177 567	EUR	deviza
2019.09.11	2019.12.13	határidős	eladás	3 059 869	EUR	deviza
2019.09.11	2019.12.13	határidős	eladás	37 595	EUR	deviza
2019.09.11	2019.12.13	határidős	vétel	177 567	EUR	deviza
2019.09.11	2019.09.16	határidős	eladás	1	USD	deviza
2019.09.11	2019.12.16	határidős	vétel	1	USD	deviza
2019.09.12	2019.09.16	határidős	eladás	14	AUD	kötvény
2019.09.12	2019.12.16	határidős	vétel	14	AUD	kötvény
2019.09.12	2019.12.13	határidős	eladás	27 021	EUR	deviza
2019.09.16	2019.09.18	határidős	vétel	1 212 635	EUR	deviza
2019.09.16	2019.09.18	határidős	vétel	1 714 178	EUR	deviza
2019.09.16	2019.09.18	határidős	eladás	253 335	EUR	deviza
2019.09.16	2019.12.20	határidős	eladás	2 926 813	EUR	deviza
2019.09.16	2019.12.20	határidős	vétel	253 335	EUR	deviza
2019.09.17	2019.09.20	határidős	eladás	9	USD	nyersanyag
2019.09.17	2019.12.20	határidős	vétel	9	USD	nyersanyag
2019.09.17	2019.09.20	határidős	eladás	9	USD	nyersanyag
2019.09.17	2019.12.20	határidős	vétel	9	USD	nyersanyag
2019.09.17	2019.09.20	határidős	eladás	16	USD	nyersanyag
2019.09.17	2019.12.20	határidős	vétel	16	USD	nyersanyag
2019.09.17	2019.12.27	határidős	eladás	4	GBP	nyersanyag
2019.09.17	2019.12.19	határidős	vétel	5	USD	kötvény
2019.09.18	2019.11.06	határidős	eladás	61 100	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2019.09.18	2019.09.20	határidős	eladás	19	EUR	részvény
2019.09.18	2019.12.20	határidős	vétel	19	EUR	részvény
2019.09.18	2019.09.20	határidős	eladás	5	GBP	részvény
2019.09.18	2019.12.20	határidős	vétel	5	GBP	részvény
2019.09.30	2019.12.20	határidős	eladás	3	USD	nyersanyag
2019.09.30	2019.12.20	határidős	vétel	3	USD	nyersanyag
2019.10.01	2019.12.20	határidős	eladás	3	USD	nyersanyag
2019.10.01	2019.12.06	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2019.10.01	2019.12.06	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2019.10.01	2019.12.19	határidős	eladás	4	USD	kötvény
2019.10.01	2019.12.06	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2019.10.03	2019.10.08	határidős	vétel	2 460 000	EUR	deviza
2019.10.03	2020.01.15	határidős	eladás	2 460 000	EUR	deviza
2019.10.08	2019.11.06	határidős	vétel	46 597	EUR	deviza
2019.10.08	2019.12.27	határidős	vétel	4	GBP	nyersanyag
2019.10.08	2019.12.19	határidős	eladás	4	USD	kötvény
2019.10.16	2019.10.18	határidős	vétel	1 439 201	EUR	deviza
2019.10.16	2019.10.18	határidős	vétel	55 427	EUR	deviza
2019.10.16	2020.02.19	határidős	eladás	1 439 201	EUR	deviza
2019.10.16	2020.02.19	határidős	eladás	55 427	EUR	deviza
2019.10.16	2019.10.18	határidős	eladás	626 020	EUR	deviza
2019.10.16	2020.02.19	határidős	vétel	626 020	EUR	deviza
2019.10.17	2019.10.31	határidős	vétel	3 000 000	EUR	deviza
2019.10.22	2020.01.06	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2019.10.22	2019.12.16	határidős	vétel	1	AUD	kötvény
2019.11.04	2019.11.06	határidős	eladás	442 264	USD	deviza
2019.11.04	2020.03.11	határidős	vétel	442 264	USD	deviza
2019.11.04	2019.11.06	határidős	vétel	1 111 427	EUR	deviza
2019.11.04	2020.03.11	határidős	eladás	1 111 427	EUR	deviza
2019.11.07	2019.12.13	határidős	vétel	175 434	EUR	deviza
2019.11.07	2020.03.11	határidős	eladás	46 254	EUR	deviza
2019.11.13	2020.03.11	határidős	eladás	74 631	EUR	deviza
2019.11.18	2019.11.20	határidős	vétel	2 586 680	EUR	deviza
2019.11.18	2020.01.29	határidős	eladás	2 586 680	EUR	deviza
2019.11.18	2019.11.20	határidős	eladás	422 015	EUR	deviza
2019.11.18	2020.01.29	határidős	vétel	422 015	EUR	deviza
2019.11.26	2019.12.27	határidős	eladás	4	GBP	nyersanyag
2019.11.26	2020.03.27	határidős	vétel	4	GBP	nyersanyag
2019.11.26	2019.12.31	határidős	eladás	2	CAD	kötvény
2019.11.26	2020.03.20	határidős	vétel	2	CAD	kötvény
2019.11.27	2020.01.06	határidős	eladás	16	USD	kötvény
2019.11.27	2019.12.19	határidős	eladás	7	USD	kötvény
2019.11.27	2020.03.20	határidős	vétel	7	USD	kötvény
2019.11.27	2020.03.31	határidős	vétel	16	USD	kötvény
2019.12.03	2020.02.19	határidős	eladás	564 210	EUR	deviza
2019.12.03	2020.03.11	határidős	vétel	62 938	USD	deviza
2019.12.04	2019.12.06	határidős	eladás	7	EUR	kötvény
2019.12.04	2020.03.06	határidős	vétel	7	EUR	kötvény
2019.12.04	2019.12.06	határidős	vétel	7	EUR	kötvény
2019.12.04	2020.03.06	határidős	eladás	7	EUR	kötvény
2019.12.04	2019.12.06	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2019.12.04	2020.03.06	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2019.12.04	2019.12.06	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2019.12.04	2020.03.06	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2019.12.10	2019.12.12	határidős	eladás	1	JPY	részvény
2019.12.10	2020.03.12	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2019.12.10	2020.03.20	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2019.12.11	2019.12.13	határidős	vétel	3 059 869	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2019.12.11	2019.12.13	határidős	vétel	37 595	EUR	deviza
2019.12.11	2019.12.13	határidős	vétel	27 021	EUR	deviza
2019.12.11	2020.04.22	határidős	eladás	3 059 869	EUR	deviza
2019.12.11	2020.04.22	határidős	eladás	37 595	EUR	deviza
2019.12.11	2020.04.22	határidős	eladás	27 021	EUR	deviza
2019.12.11	2019.12.13	határidős	eladás	353 001	EUR	deviza
2019.12.11	2020.04.22	határidős	vétel	353 001	EUR	deviza
2019.12.11	2019.12.16	határidős	eladás	1	USD	deviza
2019.12.11	2020.03.16	határidős	vétel	1	USD	deviza
2019.12.12	2019.12.16	határidős	eladás	15	AUD	kötvény
2019.12.12	2020.03.16	határidős	vétel	15	AUD	kötvény
2019.12.13	2019.12.20	határidős	vétel	1 150 217	EUR	deviza
2019.12.17	2019.12.20	határidős	eladás	13	USD	nyersanyag
2019.12.17	2020.03.20	határidős	vétel	13	USD	nyersanyag
2019.12.17	2019.12.20	határidős	eladás	9	USD	nyersanyag
2019.12.17	2020.03.20	határidős	vétel	9	USD	nyersanyag
2019.12.17	2019.12.20	határidős	eladás	9	USD	nyersanyag
2019.12.17	2020.03.20	határidős	vétel	9	USD	nyersanyag
2019.12.18	2019.12.20	határidős	vétel	1 776 596	EUR	deviza
2019.12.18	2019.12.20	határidős	eladás	253 335	EUR	deviza
2019.12.18	2020.04.09	határidős	vétel	253 335	EUR	deviza
2019.12.18	2020.04.09	határidős	eladás	1 776 596	EUR	deviza
2019.12.18	2019.12.20	határidős	eladás	5	GBP	részvény
2019.12.18	2020.03.20	határidős	vétel	5	GBP	részvény
2019.12.18	2019.12.20	határidős	eladás	19	EUR	részvény
2019.12.18	2020.03.20	határidős	vétel	19	EUR	részvény
2019.12.19	2020.03.20	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag
2019.12.19	2020.03.31	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2019.12.19	2020.03.20	határidős	vétel	1	CAD	kötvény
2019.12.20	2020.04.09	határidős	vétel	236 006	EUR	deviza
2019.12.20	2020.03.11	határidős	eladás	48 247	EUR	deviza
2019.12.20	2020.03.11	határidős	vétel	38 301	USD	deviza
2019.12.20	2020.03.20	határidős	eladás	1	USD	nyersanyag
2019.12.20	2020.03.20	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag

Nyitott pozíció 2019.12.31. állapot szerint:

Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Aktuális névérték	Deviza	Mögöttes termék
2020.03.11	határidős	eladás	48 247	EUR	deviza
2020.04.09	határidős	vétel	236 006	EUR	deviza
2020.03.11	határidős	vétel	38 301	USD	deviza
2020.04.09	határidős	vétel	253 335	EUR	deviza
2020.04.09	határidős	eladás	1 776 596	EUR	deviza
2020.04.22	határidős	eladás	3 059 869	EUR	deviza
2020.04.22	határidős	eladás	37 595	EUR	deviza
2020.04.22	határidős	eladás	27 021	EUR	deviza
2020.04.22	határidős	vétel	353 001	EUR	deviza
2020.02.19	határidős	eladás	564 210	EUR	deviza
2020.03.11	határidős	vétel	62 938	USD	deviza
2020.01.29	határidős	eladás	2 586 680	EUR	deviza
2020.01.29	határidős	vétel	422 015	EUR	deviza
2020.03.11	határidős	eladás	74 631	EUR	deviza
2020.03.11	határidős	eladás	46 254	EUR	deviza
2020.03.11	határidős	eladás	1 111 427	EUR	deviza
2020.03.11	határidős	vétel	442 264	USD	deviza
2020.02.19	határidős	eladás	1 439 201	EUR	deviza
2020.02.19	határidős	eladás	55 427	EUR	deviza
2020.02.19	határidős	vétel	626 020	EUR	deviza
2020.01.15	határidős	eladás	2 460 000	EUR	deviza
2020.03.20	határidős	vétel	2	CAD	kötvény
2020.03.20	határidős	vétel	1	CAD	kötvény
2020.03.16	határidős	vétel	1	USD	deviza
2020.03.20	határidős	vétel	9	USD	nyersanyag
2020.03.20	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag
2020.03.31	határidős	vétel	16	USD	kötvény
2020.03.31	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2020.03.27	határidős	vétel	4	GBP	nyersanyag
2020.03.06	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2020.03.06	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2020.03.06	határidős	eladás	7	EUR	kötvény
2020.03.06	határidős	vétel	7	EUR	kötvény
2020.03.12	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2020.03.20	határidős	vétel	13	USD	nyersanyag
2020.03.20	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag
2020.03.20	határidős	vétel	7	USD	kötvény
2020.03.20	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2020.03.20	határidős	vétel	19	EUR	részvény
2020.03.20	határidős	vétel	8	USD	nyersanyag
2020.03.16	határidős	vétel	15	AUD	kötvény
2020.03.20	határidős	vétel	5	GBP	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 teljes hozam-csereügyleteket 2019-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).



Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-391/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A 2017.07.24-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 kizárja a fenti ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (azzal ellentétes módosítás hatályba lépéséig).

## VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében jelentős változás nem következett be 2019-ben. Új üzletágot vagy szolgáltatást sem indított az Alapkezelő.

Az Alapkezelő 2019-ben új alapot nem indított, több alap esetében azonban sor került a befektetési politika módosítására, illetve annak kezdeményezésére, azon felül több új deviza (euro, illetve dollár) sorozat indítására. Az Alapkezelő az év végén 15 befektetési alapot kezel. Az év folyamán az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya emelkedett, a 2018. év végi 171 milliárd forintos állomány egy év leforgása alatt 176 milliárd forintra nőtt. A nyilvános befektetési piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2019. végére 3,00%-ra emelkedett a 2018. év végi 2,96%-ról.

## VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### 1. A 2019-es év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

A 2018-as év második fele még szigorító jegybanki attitűd mellett zajlott, ebből Magyarországon inkább csak ennek előkészítéséig jutottunk el. Az új év első negyedéve kissé emelkedő hozamkörnyezetben telt Magyarországon, a Magyar Nemzeti Bank is növelte egyik eszközeinek, az egynapos betétnek a kamatát márciusban (-0,15%-ról -0,05%-ra), bár ez tulajdonképpen csak jelképesnek volt mondható, valójában az MNB inkább fokozatosan kihátrálni látszott a tavalyi évben meglebegetett szigorításból. Az Egyesült Államokon kívüli világ romló makrógazdasági helyzete, és a kereskedelmi háborús és egyéb geopolitikai bizonytalanságok hatására a jegybanki politikák egyre inkább lazító irányba fordultak a félév során, aminek hatása a magyar piacot is elérte. Így az MNB kiváráó álláspontja egyre hitelesebbé vált, a magyar kamatszintek (az elvárt hozamok) pedig látványosan lefelé indultak a félév utolsó két hónapjában. A magyar kötvénypiac befektetői így végül szép árfolyam nyereséggel zárták 2019 első félévét.

A harmadik negyedév is hozameséssel indult, a magyar kötvényhozamok gyakorlatilag minden lejáraton csökkenéssel töltötték a nyári időszakot. Ezt némi korrekció követte augusztus végén, szeptember elején, majd az év hátralévő részében nagyjából sávban mozogtak az elvárt hozamok. A jó teljesítményt azonban nem a hazai inflációs folyamatok okozták. Ugyan májustól szeptemberig csökkenő trendet láttunk a magyar áremelkedés ütemében, azonban így sem kerültünk jövőbeli lazítást indokló értékek közelébe. Ráadásul az év utolsó hónapjai érdemi gyorsulást hoztak, a jegybanki célsáv felső régiójába repítve az inflációt. A támogatást inkább a nagy központi bankok monetáris politikája adta. Az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed három alkalommal is kamatot csökkentett az év második felében, tompítva ezzel a kereskedelmi háború negatív gazdasági hatásait. Hasonlóan járt el az Európai Központi Bank is, azonban a kisebb mozgástér, azaz a jóval alacsonyabb induló kamatszint csak egy vágást tett lehetővé.

## A nemzetközi kötvénypiac

Míg 2018 a jegybanki szigorításról szólt, az év utolsó negyedében látott részvénytőkepiaci korrekció, majd a romló makrogazdasági adatok és egyre bizonytalanabbá váló geopolitikai helyzet, valamint a továbbra is alacsony infláció miatt a vezető jegybankok újra a monetáris elénkítés felé fordultak. Folyamatosan árazódtak ki a kamatemelési várakozások az amerikai piacon és estek a hosszabb kötvénypiacok az összes fejlett piacon. Ennek eredményeként az eurózóna kvázi benchmarkját jelentő német tízéves kötvényhozam negatív tartományba esett már az első negyedévben, a másodikban pedig új negatív rekord szintre. Az amerikai hozamok is hasonló pályán jártak be, a tavalyi negyedik negyedévben látott 3% feletti szintekről 2% közelébe esett a kamatszint 2019 első felvének végére. A folyamatos elvárt hozam csökkenés árfolyam emelkedéssel járt, így összességében azt mondhatjuk, hogy a kötvénybefektetők igen jó időszakot könyvelhettek el 2019 első felében.

Július egy részétől eltekintve hozamcsökkenés volt a nyári hónapokban a meghatározó kötvénypiacokon. Ezután viszont némi szétválást láttunk. Míg az eurózóna benchmarkjának tekinthető német tízéves elvárt kötvényhozam emelkedett az év hátralévő részében, addig az amerikai tízéves inkább sávban mozgott, de így is magasabban fejezte be az évet, mint az augusztus végi mélypont. Emögött vélhetően az állt, hogy a nagyobb mozgástérrel, azaz magasabb induló hozamszinttel operáló Federal Reserve (az Egyesült Államok kvázi jegybankja) három, 25 bázispontos kamatsökkentést hajtott végre az év második felében, míg az Európai Központi Bank csupán egy alkalommal, 10 bázisponttal csökkentette irányadó rátáját. Mindezekkel együtt a fejlett kötvénypiacok erős évet zártak, az alacsony kamatszint ellenére is relatíve kedvező hozamokkal jutalmazva a befektetőiket.

## A hazai/régiós részvénytőkepiac

A 2019 első felében emelkedtek a közép-kelet-európai részvénytőkepiacok, azonban a fejlett piacoktól elmaradó mértékben. A tavalyi év végi részvénytőkepiaci eladási hullám az amerikai piacról indult, mivel az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatemelése elérték a piaci szereplők ingerküszöbét. Bár ennek a hatását elkezdte beárnyékolni a piac a régiós kamatokban is, a részvénytőkepiacok viszonylag stabilan vészelték át a tavalyi év utolsó negyedét. Talán emiatt is a 2019-es év első felében aluteltjesítők maradtak a régió részvénytőkepiacai. Kivételt a román piac jelentett, ott viszont 2018-ban jelentős volt az esés, aminek azonban egyedi oka volt, ugyanis a román kormány bejelentett egy javaslatcsomagot, amely jelentős különadókat tartalmazott a bank-, telekom- és energiaszektorra. 2019 első felében azonban világossá vált, hogy a kormány kihátrál a javaslat eredeti formájából, így a 2018 év végén kialakult diszkontok szépen lassan ledolgozásra kerültek. Időközben a román piacon a vállalati eredmények is javultak, ami tovább fűtötte az emelkedést.

A második felében a román, cseh és magyar piac tovább tudott emelkedni, év végére mindhárom ország részvénytőkepiaca kétszámjegyű pozitív hozamot mutatott. A kiemelkedő a román maradt, mely osztalékokkal együtt 46,26%-ot emelkedett 2019-ben. A lengyel piac azonban még osztalékokkal kiigazítva is a negatív tartományban zárta az évet, -2,61%-os hozammal. Ennek oka, hogy a lengyel bankok továbbra is jelentős svájci frank alapú hitelportfólióval rendelkeznek. Időközben született egy a hitelfelvevőknek kedvező Európai Bírósági döntés, mely hatására tömeges perek indulhatnak a bankok ellen. Ha ezek célit érnek, akkor a bankoknak jelentős céltartalék képzésre lesz szüksége, ami jelentősen ronthatja a megtérüléseket.

## A nemzetközi részvénytőkepiac

2019 elején jelentős részvénytőkepiaci emelkedés bontakozott ki, melynek hatására végül az amerikai indexek le is dolgozták a 2018 utolsó negyedében elszenvedett veszteségeiket. Az európai tőzsdék is követték a tengerentúli társaikat, és közel 20%-ot emelkedtek az első felében. 2018 végén több dolog miatt is aggódott a piac: az emelkedő dollárkamatok szűkítették a likviditást, és úgy látszott a Fed sem siet a piac segítségére, miközben az elemzők körében egyre inkább az vált uralkodó várakozássá, hogy közel vagyunk a gazdasági ciklus végéhez, Donald Trump amerikai elnök pedig tovább fokozta a kereskedelmi háborús félelmeiket. A fenti három okból az egyik legfontosabb megváltozott 2019-ben: a Fed mégis újragondolta a stratégiáját, és a 2018-ban előre jelzett három kamatemelés helyett már a kamatsökkentés, illetve a mérlegfőösszeg leépítésének leállítására jött elő retorikájukban. Ezzel párhuzamosan a másik meghatározó

fejlett piaci jegybank, az Európai Központi Bank is jelezte, hogy aggódik az eurózónás lassulás miatt, és inkább a lazító intézkedéseket veszik napirendre. Az ennek hátán begyorsuló részvénypiaci emelkedésbe csak a kereskedelmi háborúval kapcsolatos hírek tudtak kisebb megingást hozni májusban, azonban június során ezt szinte teljes egészében le is dolgozta a piac. Az év további részében is meghatározó volt a piac hangulat tekintetében, hogy éppen milyen hír jön ki a kereskedelmi háborúval kapcsolatosan. Októbertől azonban a kereskedelmi megállapodás körvonalazódni látszott, illetve a kamatkörnyezet továbbra is alacsony maradt, így jelentős rally bontakozott ki a fejlett részvénypiacokon. A fejlett részvénypiacok átlagos teljesítményét leíró MSCI World index dollár teljesítménye végül +25,19% volt 2019-ben, forintban kifejezve +31,34%.

## Árupiaci változások

2019 elején a részvénypiacokkal párhuzamosan az olaj piacán is 180 fokos fordulat állt be, és a 2018 utolsó negyedévi eséssel ellentétben jelentős emelkedés bontakozott ki. Ebben szerepet játszott az is, hogy az Egyesült Államok és Irán között tovább élesedett a konfliktus. Az iráni hadsereg hajókat foglalt el a Perzsa-öbölben, mely különösen fontos az olajszállítmányok szempontjából. Május elején azonban fordult ismét a hangulat, mivel Donald Trump amerikai elnök további vámok kivetésével fokozta a kereskedelmi háborús félelmeket, aminek hatására az olaj is lejtmenetbe kezdett. Ezen felül a tározókban lévő tartalékok növekedése is fokozta a rossz hangulatot az energiahordozó piacán. Az év második felében egy viszonylag szűk sávban oldalazott az olaj árfolyama, így a WTI típusú nyersolaj 61, a Brent pedig 60 dolláron zárta az évet. Bár a tavalyi év végén még három kamatemelést várt 2019-re az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed, azonban ez 2019-ben kikerült a képből, és a kamatcsökkentés helyeződött előtérbe. Az Európai Központi Bank is fordított a korábbi retorikáján és a kamatemelések előkészítése helyett jelezte, hogy hosszú ideig fennmaradhat a negatív kamatkörnyezet. Ennek hatására a német 10 éves elvárt hozamok rekord mélységbe kerültek, azaz a piac várakozása szerint a nulla/negatív kamatok sokáig velünk lesznek. Az egymásra licitáló jegybankok gyakorlatilag egy devizaleértékelési versenyt futnak, ami ismét előtérbe helyezte az arany értékörző szerepét. Ennek megfelelően az év során jelentőset emelkedett a menekülőeszköz árfolyama, aminek hatására több, mint 18%-kal került feljebb a dollárban mért árfolyama. A mezőgazdasági termékek ára jellemzően lejjebb, míg az ipari fémeké inkább feljebb került 2019 során.

## A hazai ingatlanpiac

A 2019-es évet aktív befektetési piac jellemezte Magyarországon, a teljes befektetési volumen az év során 1,68 millió eurót tett ki. Ez az érték mintegy 4%-kal marad el a 2018. évitől, és mintegy 9%-kal a 2017-es évitől, ezzel 2019. a 2007-et követő időszak harmadik legerősebb éve volt befektetési volumen szempontjából. Legnagyobb mértékben a tavalyi év során irodaházakba fektettek be, melyek a kereslet 51%-át tették ki. Másodikként a kiskereskedelmi szektor 26%-os részarányt tett ki, míg a hotel ingatlanok 14%-ot, az ipari ingatlanok pedig 7%-ot képviseltek a 2019-es évi összes befektetés értékéből. 2013 óta az irodapiacra realizálódik a legmagasabb befektetési érték, jól mutatva, hogy ebben a szektorban a legtöbb a befektetésre alkalmas termék.

2019-ben is folytatódott a prime irodaingatlanok kínálati bérleti díjának emelkedése, melyen az újonnan megjelenő spekulatív irodaterületek piacra kerülése sem enyhített.

2019. év végére az üresedési ráta 1,9%-ra csökkent a budapesti ipar-logisztikai piacon, mely mind éves, mind negyedéves alapon csökkentést jelent, egyben soha nem mért alacsony szint a budapesti piac történetében.

A budapesti Árkád második ütemének átadása (2013) óta nem volt jelentős bevásárlóközpont fejlesztés Magyarországon. A bevásárlóközpontok közül legmagasabb bérleti díjjal továbbra is a WesEndet tartjuk nyilván, a prime bérleti díj ebben a központban éves alapon 5,3%-kal, 110 euró/négyzetméter/hó szintre emelkedett.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

## 2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő a befektetéskezelés részbeni ellátására (kiszervezés) szerződést kötött a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH-val (R-KAG) (Mooslackengasse 12, 1190 Wien, Ausztria), a Raiffeisen csoport osztrák alapkezelő cégével. Az Alap kezelési szabályzatának ehhez szükséges módosítását az MNB a 2019. április 12-én született H-KE-III-171/2019. sz. határozatával engedélyezte. A kiszervezési szerződés a korábbi tanácsadói szerződést váltotta fel. A változás 2019. április 16-tól lépett hatályba.

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

### 3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2019-ben.

## IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

### a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2019-es évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2019. év
Rögzített jövedelem összesen:	218,5
Változó jövedelem összesen*:	25,6
Kedvezményezettek száma:	27
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0

\* 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 2019-es időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2019. év
Felső vezetés	67,5
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	123,9
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	0

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

A Fix javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Bérjellegű kifizetések (alapbér, szabadság idejére járó kifizetés stb.), Pótlék jellegű kifizetések, Munkaköri juttatás, 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, valamint a kilépéshez kapcsolódó, a törvény által előírtakon felüli kifizetések.

### d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2019-ben is, annak érdekében, hogy az megfeleljen a módosult csoport szintű szabályoknak, illetve az MNB 3/2018-as ajánlásának.

A módosított Javadalmazási Politikát a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2019. december 12-én fogadta el.

### e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika egyszer módosult 2019 során. A módosítás során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű javadalmazási politika jogszabályi hivatkozásai beemelésre kerültek
- összhangba került a megszövegezése a hazai jogszabállyal azoknak a feltételeknek, amelyeknek teljesülnie kell ahhoz, hogy a javadalmazási elem fix javadalmazásnak minősüljön
- kiegészítésre került a szabályzat azokkal az esetekkel, amelyek során a megtartó ösztönző csökkenthető vagy törölhető
- kiegészítésre kerültek a béren kívüli juttatások

## 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 Letékezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történi értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letékezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2019.12.31-én 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 kockázatosított 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 kockázatosított érték mutatók számításához.

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

**a) A teljes nettósított kockázati kitétségre vonatkozó limit:**

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

**b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége 2019.12.31-én: 168,41%**

**c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2019.12.31-én: 177,67%**

Olyan esemény, amely jelentősen befolyásolná a 2019. üzleti évet, a mérleg fordulónapját követően nem volt.

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Attila Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# 1. sz. melléklet

## A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetési alap által 2020. január 2-án tartott befektetési jegyek alapjainak jellemzői

Alap	Benchmark	Max / tényleges Alap-kezelői díj	Folyó költségek	Alapkezelő	Befektetési politika
Accorde Prizma Alap	RMAX 100%	2,00%	1,72% (2018)	Accorde Alapkezelő Zrt.	<p>Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse.</p> <p>Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középátlávon gyarapítsa.</p>
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap (A sorozat)	RMAX 100%	1,75%	1,87% (2018)	Aegon Alapkezelő Zrt.	<p>Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. A javasolt minimális befektetési idő: 1 év. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretelig, amely az Alap számára készletes tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális - pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az AKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kivánja portfóliójában tartani.</p>
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	nincs	3,00%	1,78% (2019)	Budapest Alapkezelő Zrt.	<p>Az alap célja, hogy minimum 3 éves időtávon a pénzügyi- és magyar állampapír alapokat meghaladó hozamokat érjen el, ezen alapoknál érdemben magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázati szint mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél érdemi kockázatvállalásra, és ezen kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.</p>

<p>Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25%</p>	<p>2,05% (2017)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a fent megengedett eszközökön belül jellemzően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett kíván alkalmazni tőzsdén és tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket is (hosszú és rövid pozíciók felvételére egyaránt).</p> <p>Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Ibbleszám elérésének érdekében az Alap magasabb kockázati instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítési is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsony árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. Befektetési területre nagyobb részt a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.</p>
<p>Citadella Származtatott Befektetési Alap</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25%</p>	<p>1,90% (2017)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro siflusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős túbblehozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diszkonkincstárjegyekhez hasonlítva. (A megcélzott túbblehozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelési kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.</p>
<p>Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap</p>	<p>BUX 10% + CETOP 25% + RMAX 65%</p>	<p>2,25%</p>	<p>1,59% (2017)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 30-40%-át fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekbe, diszkonkincstárjegyekbe, továbbá alacsony kockázati fix és változó kamatozású vállalati kötvényekbe, lejáratlagvelekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázati tőke- és pénzügyi eszközökbe, ügyletekbe fektesse. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 50%-ig külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb</p>



<p>OTP EMDA Származtatott Alap</p>	<p>ZMAX</p>	<p>2,00%</p>	<p>2,12% (2019)</p>	<p>OTP Alapkezelő Zrt.</p>	<p>kövényeket, jelzálogleveleket, továbbá nyilvános piacon jegyzett külföldi részvényt vásárolhat az Alapkezelő. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytat, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú és kockázatu, konzervatívan kezeli, vegyes típusú közép- és hosszú távra ajánlott befektetési lehetőségeket kínál az Alappal befektetőknél.</p> <p>Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban fellörekvő piaci kövényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetésekénél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kövények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.</p>
<p>OTP Supra Származtatott Befektetési Alap</p>	<p>ZMAX</p>	<p>2,00%</p>	<p>2,11% (2018)</p>	<p>OTP Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az OTP Supra Származtatott Befektetési Alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követi, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyontól legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kövényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvényekbe, valamint ezekre és árupiaci termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az Alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatot, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid pozíciókat is, amely eseten az árszállásból profitálhat. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetőségé miatt. Az Alap befektetési nem köthető előre meghatározott piacokhoz, eszköztípusokhoz, vagy piaci régiókhoz.</p>
<p>OTP Új Európa Alap (A sorozat)</p>	<p>ZMAX</p>	<p>2,00%</p>	<p>2,11% (2018)</p>	<p>OTP Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap célja, hogy a befektetőknél lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a fellörekvő európai országok részvénypiacainak teljesítményéből. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kövények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott</p>

<p>Raiffeisen Prémium Származtatott Alap (A sorozat)</p>	<p>Hozam Származtatott</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,46% (2018)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kockázati tőkealap-jegyek.</p> <p>A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzügyi hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvésztését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközosztályok széles köréből választja ki az általa megfelelőnek tartott befektetési célpontokat. Az Alap állampapírokon és betéteken felül egyéb kamatozó eszközökbe (mint pl. vállalati kötvényekbe), származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe és részvényekbe egyaránt fektethet. Az Alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2017. július 03-ától kezdődően az Alap kockázati érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot.</p>
<p>Raiffeisen Prémium Származtatott Alap (Q sorozat)</p>	<p>Hozam Származtatott</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,00%</p>	<p>0,56% (2018)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzügyi hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvésztését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközosztályok széles köréből választja ki az általa megfelelőnek tartott befektetési célpontokat. Az Alap állampapírokon és betéteken felül egyéb kamatozó eszközökbe (mint pl. vállalati kötvényekbe), származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe és részvényekbe egyaránt fektethet. Az Alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2017. július 03-ától kezdődően az Alap kockázati érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot.</p>

<p>Raiffeisen Ingatlan Alap (C sorozat)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>2,62% (2018)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>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 bevétel eredményező eszközökbe fektet.</p>
<p>Raiffeisen – Inflation – Shield (R) T</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,00%</p>	<p>1,19% (2019)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tökenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókuszja globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektetheti. 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 eszközökbe. Látványzó vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.</p>
<p>Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus (I) VTA</p>	<p>Nincs</p>	<p>0,90%</p>	<p>1,06% (2019)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus vegyes alap. befektetési célként hosszú távú tökenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és közvetlenül vagy származékos eszközökön keresztül globális eszközosztályokba, pl. részvényekbe, kötvényekbe/pénzügyi eszközökbe, nyersanyagokba és devizákba, fektet be. A befektetési stratégia keretében alkalmazott származékos eszközök jelentősen befolyásolják az alap</p>

<p>Raiffeisen Globál Részvény Alap (R) VTA</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,64% (2019)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>teljesítményét. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek főltti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelése, nincs referenciaértékhez köve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezelként származékos instrumentumokat alkalmazhat. A Raiffeisen-Globál-Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése iorekszik magasabb kockázatok vállalása mellett. Az Alap túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Észak-Amerikában, Európában vagy a csendes-óceáni térség fejlett országaiban van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek főltti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és feimondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelése, nem követ benchmarkot.</p>
<p>Raiffeisen Magas Osztalékú Részvény Alap (R) VTA</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,68% (2019)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen Magas Osztalékú Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése iorekszik magasabb kockázatok vállalása 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 kezel, referenciaérték nélkül. A befektetési stratégia részeként az alap származékos instrumentumokba fektethet be, és származékos eszközöket használhat fedezei célokra.</p>
<p>Raiffeisen-Feltörekvő Piaci-Lokális Kötvény Alap (R) VTA</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,25%</p>	<p>1,43% (2019)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Lokális Kötvény Alap (R) kötvényalap. Befektetési célként rendszeres hozamok elérése iorekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) feltörekvő piacok (küszöbországok) helyi pénznemre szóló kötvényeibe és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be. Az Alapban tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek főltti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
<p>Raiffeisen-Feltörekvő Piaci-Kötvény Alap (R) VTA</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,25%</p>	<p>1,38% (2019)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (küszöbországok kötvényeibe)</p>

<p>Raiffeisen-Feltörekvő Piacok-Részvény Alap (R) VTA</p>	<p>Nincs</p>	<p>2,00%</p>	<p>2,28% (2019)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek kuszábólják ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p> <p>A Raiffeisen Feltörekvő Piacok Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51 %-ában) olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Ázsia, Latin-Amerika, Afrika, Európa, a Közel- és Közép-Kelet feltörekvő piacain (kiszármazásában) van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzetek feletti kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelésű, nem követ benchmarkot.</p>
<p>Raiffeisen-HealthCare-Részvény Alap</p>	<p>Nincs</p>	<p>2,00%</p>	<p>2,19% (2019)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen HealthCare Részvény Alap befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek az egészségügygel, az orvostudománnyal, a gyógyszerészettel vagy a biotechnológiával összefüggő termékek vagy szolgáltatások fejlesztésével, előállításával vagy értékesítésével foglalkoznak. Ezenkívül az alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az alap aktív kezelésű és nincs benchmarkhoz kötve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezelként származékos instrumentumokat alkalmazhat.</p>
<p>Raiffeisen-USA-Részvény Alap (R) VTA</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,67% (2019)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen-USA-Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett. Az Alap túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Észak-Amerikában van. Ezenkívül az Alap más</p>

Raiffeisen-Európa-Small Cap Alap (R) VTA	Nincs	2,00%	2,24% (2019)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelésű, nem követ benchmarkot.</p> <p>A Raiffeisen-Európa-Small Cap Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tökenövekmény elérése főként magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan átlacsony, legfeljebb 5 milliárd euró piaci kapitalizációjú (az árfolyam (piaci ár) szorozva az adott vállalat összes kibocsátott részvényének számával) vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fekteti be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Európában van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzetek fölötti kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelésű, nem követ benchmarkot.</p>
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA	Nincs	0,36%	0,41% (2019)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>A Raiffeisen 304 – Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalati kötvényekbe (legalább befektetése 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked VTA	Nincs	0,25%	0,31% (2019)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>A Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres jövedelemszerzés. Az Alap főként euróban denominált inflációkövető kötvényekbe fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap több mint 35%-ban fektethet be a következő országok által kibocsátott kötvényekbe: Ausztria, Németország, Belgium, Finnország, Franciaország, Hollandia. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>

Forrás: az alapok 2019. december havi jelentései, Tájékoztatók, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg