



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

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.

1139 Budapest, Váci út 99-105.

Balance Hall épület 4. emelet

T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701

E rsm.audit@rsm.hu | W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés 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

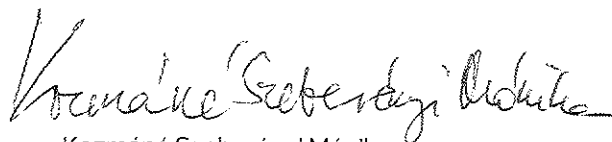
Továbbá:

- 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 27.



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



Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok
Alapja
Üzleti jelentés 2021.

I. A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-74
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	dinamikus (részvény túlsúlyos) vegyes alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

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

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

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

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

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

II. Vagyongkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*
2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átuházható értékpapírok				11 367 283 996	91,55
ACCO FRIZ	HUF	HU0000716410	95 676 468	106 992 124	0,86
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	110 264 603	310 055 904	2,50
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	100 365 857	111 428 081	0,90
CON CITADEL	HUF	HU0000707948	108 546 346	274 855 304	2,21
CON CL GL	HUF	HU0000705702	101 758 835	232 697 728	1,87
CONCOR DE2000	HUF	HU0000701693	18 388 620	163 760 315	1,32
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	35 869 424	176 558 595	1,42
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	52 115 884	194 509 404	1,57
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	61 304 990	112 729 945	0,91
RAHA	HUF	HU0000703699	39 041 068	69 814 682	0,56
RAHA O	HUF	HU0000722871	31 345 881	33 269 860	0,27
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 486 462 893	11,97
RAIA D UJ EUR	EUR	HU0000717954	325 773	164 801 791	1,33
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	65 702	1 923 739 757	15,49
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	2 460	201 955 740	1,63
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	10 111	440 509 088	3,55
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	4 342	472 510 965	3,81
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	9 500	353 166 698	2,84
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	768	84 964 407	0,68
RCM EUR SMAL	EUR	AT0000639000	4 577	523 620 387	4,22
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	12 688	812 680 413	6,55
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	6 752	860 015 401	6,93
RCM KELET RE	EUR	AT0000785241	4 401	441 602 393	3,56
RCM TOPDIV E	EUR	AT0000495304	4 653	255 912 822	2,06
RCM304EUCOVT	EUR	AT00006607270	624 100	472 527 060	3,81
RCM314FMT	EUR	AT00006607312	6 325	382 167 331	3,08
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	536 200	438 749 044	3,53
UBUS GY	EUR	IE00B78JSG98	1 739	42 205 802	0,34
USTRE210105	USD	US912796A585	750 000	223 020 000	1,80
Banki egyenlegek				1 053 997 725	8,49
Folyószámla - AUD				78 806 770	0,63
Folyószámla - CAD				27 950 762	0,23
Folyószámla - EUR				206 074 304	1,66
Folyószámla - GBP				111 274 262	0,90
Folyószámla - HUF				296 147 433	2,39
Folyószámla - JPY				104 564 822	0,84
Folyószámla - USD				229 179 372	1,85
Követelések				32 238 967	0,26
Határidős ügyletek				32 238 967	0,26
Egyéb eszközök				31 942 544	0,26
Egyéb követelések				31 942 544	0,26
Összes eszköz				12 485 463 232	100,55
Kötelezettségek				-68 717 855	-0,55
Egyéb kötelezettségek				-29 530 996	-0,24
Határidős ügyletek				-39 186 859	-0,32

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat	
Nettó eszközérték	7 577 751 740 HUF
Unitok száma	1 158 147 911
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	6,542991 HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat	
Nettó eszközérték	52 383 521 HUF
Unitok száma	8 068 372
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	6,476238 HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat	
Nettó eszközérték	9 176 698,64 EUR
Unitok száma	8 000 410
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,147029 EUR
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat	
Nettó eszközérték	17 805 931 HUF
Unitok száma	16 000 000
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,112871 HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat	
Nettó eszközérték	435 676 020 HUF
Unitok száma	402 380 477
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,082746 HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat	
Nettó eszközérték	3 303 874,73 USD
Unitok száma	2 826 423
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,168924 USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2021. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2021. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2020. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapletéti számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség: 516.418 e Ft. A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2020.12.31-ig veszi figyelembe a folyósámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2021.01.04-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyósámla kamat összegét. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2021. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyevi 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 követelésként és kötelezettségként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2020.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyevi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 20.663 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 47.929 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	12 389 720	12 416 745	27 025

Különbözet tételesen:

Pénzeszközök	526 632	1 054 005	527 373
Értékpapírok	11 367 284	11 367 283	-1
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	553 946	31 943	-522 003
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-24 028	-29 537	-5 509
Származékos ügyletek ért. kül.	-6 848	-6 949	-101
Nyitott futures ügyletek eredménye	-27 266	0	27 266

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2022.01.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				16 306 453 101	80,53
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	232 759 594	279 736 066	1,38
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	115 433 133	336 006 688	1,66
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	80 247 031	86 406 392	0,43
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	143 840 457	365 782 974	1,81
CON CL GL	HUF	HU0000705702	144 312 645	351 817 777	1,74
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	98 092 438	139 224 755	0,69
EIMI LN	USD	IE00BKM4GZ66	25 332	294 185 330	1,45
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	37 456 070	177 544 656	0,88
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	60 438 652	153 362 838	0,76
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	34 878 044	107 224 559	0,53
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	102 662 842	189 912 398	0,94
RAFORTE A	HUF	HU0000703699	39 041 068	73 820 647	0,36
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	172 920 333	195 819 308	0,97
RAIA A UJ	HUF	HU0000707864	45 866 431	121 492 837	0,60
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 585 018 954	7,83
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	728 765	391 608 040	1,93
RARA R	HUF	HU0000719208	806 428 594	1 129 095 997	5,58
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	68 172	2 203 870 551	10,88
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	4 052	318 205 910	1,57
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	7 385	315 971 287	1,56
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	17 445	739 055 506	3,65
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	22 695	2 007 416 549	9,91
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	17 401	1 204 766 413	5,95
RCM HEAL.ESG	EUR	AT0000712716	2 712	324 225 865	1,60
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 097 100	827 391 350	4,09
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	8 454	546 135 417	2,70
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	304 200	321 629 352	1,59
RETALON Q	HUF	HU0000722889	235 294 448	281 726 043	1,39
URW NA	EUR	FR0013326246	14 338	326 014 290	1,61
USTRE 220111	USD	US912796Q698	2 800 000	911 984 352	4,50
Banki egyenlegek				3 925 298 227	19,39
Folyószámla - AUD				62 744 839	0,31
Folyószámla - CAD				50 672 544	0,25
Folyószámla - EUR				1 510 388 534	7,46
Folyószámla - GBP				162 168 466	0,80
Folyószámla - HUF				1 723 166 298	8,51
Folyószámla - JPY				129 259 615	0,64
Folyószámla - USD				286 897 931	1,42
Követelések				105 965 186	0,52
Határidős ügyletek				105 965 186	0,52
Egyéb eszközök				67 558 807	0,33
Egyéb követelések				67 558 807	0,33
Összes eszköz				20 405 275 321	100,77

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

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapletéti számlái követésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség: 1591692 eFt. A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2021.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2022.01.03-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamat összegét. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyévet követő január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek ártértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követésként és kötelezettséggként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2021.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 12.157 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 140.727 e Ft.

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

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

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 158 147 911
2021. évben eladott befektetési jegyek	595 234 728
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	185 238 480
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 568 144 159
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	11 502 422 053
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	7,335054

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	8 088 572
2021. évben eladott befektetési jegyek	-
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 475 912
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	6 612 660
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	47 893 371
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	7,242679

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	8 000 410
2021. évben eladott befektetési jegyek	6 626 058
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 777 224
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	12 849 244
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	16 356 158
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,272928

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	16 000 000
2021. évben eladott befektetési jegyek	-
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	16 000 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	20 144 858
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,259054

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	402 380 477
2021. évben eladott befektetési jegyek	66 634 811
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	9 220 790
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	459 794 498
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	561 584 314
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,221381

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	2 826 423
2021. évben eladott befektetési jegyek	2 529 170
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	476 347
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	4 879 246
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	6 389 257
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,309476

IV. A befektetési alap összetétele

2021.12.31.

Nagyságrend: Ft

Megjegyzés:

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				1 237 998 642	6,11
URW NA	EUR	FR0013326246	14 338	326 014 290	1,61
USTRE 220111	USD	US912796Q698	2 800 000	911 984 352	4,50
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				15 068 454 459	74,42
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	232 759 594	279 736 066	1,38
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	115 433 133	336 006 688	1,66
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	80 247 031	86 406 392	0,43
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	143 840 457	365 782 974	1,81
CON CL GL	HUF	HU0000705702	144 312 645	351 817 777	1,74
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	98 092 438	139 224 755	0,69
EIMI LN	USD	IE00BKM4GZ66	25 332	294 185 330	1,45
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	37 456 070	177 544 656	0,88
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	60 438 652	153 362 838	0,76
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	34 878 044	107 224 559	0,53
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	102 662 842	189 912 398	0,94
RAFORTE A	HUF	HU0000703699	39 041 068	73 820 647	0,36
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	172 920 333	195 819 308	0,97
RAIA A UJ	HUF	HU0000707864	45 866 431	121 492 837	0,60
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 585 018 954	7,83
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	728 765	391 608 040	1,93
RARA R	HUF	HU0000719208	806 428 594	1 129 095 997	5,58
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	68 172	2 203 870 551	10,88
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	4 052	318 205 910	1,57
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	7 385	315 971 287	1,56
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	17 445	739 055 506	3,65
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	22 695	2 007 416 549	9,91
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	17 401	1 204 766 413	5,95
RCM HEAL.ESG	EUR	AT0000712716	2 712	324 225 865	1,60
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 097 100	827 391 350	4,09
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	8 454	546 135 417	2,70
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	304 200	321 629 352	1,59
RETALON Q	HUF	HU0000722889	235 294 448	281 726 043	1,39
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				911 984 352	4,50
USTRE 220111	USD	US912796Q698	2 800 000	911 984 352	4,50
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat / HUF				11 502 422 053	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat / HUF				47 893 371	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat / EUR				16 356 158	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat / HUF				20 144 858	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat / HUF				561 584 314	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat / USD				6 389 257	

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

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

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

A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2021-es változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitettségeinek alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2020 év vége	2021 első félév	2021 év vége
Kötvény és pénzüpiaci alapok	28,2%	24,3%	22,9%
Raiffeisen Emerging Markets Bond	1,6%	1,5%	1,6%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	3,6%	3,2%	3,6%
Raiffeisen-Europa-HighYield	0,7%	0,0%	0,0%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	3,8%	3,5%	4,1%
Raiffeisen - Inflation - Shield	15,5%	13,2%	10,9%
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked	3,1%	2,8%	2,7%
Részvény Alapok	26,9%	31,1%	21,7%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	6,9%	8,2%	9,9%
Raiffeisen Sustainable Europe - Equities	0,0%	3,3%	0,0%
Raiffeisen Europe SmallCap	4,2%	0,0%	0,0%
Raiffeisen TopDividend Equities	2,1%	1,6%	0,0%
Raiffeisen Energy Equities	2,8%	0,0%	1,6%
Raiffeisen Health and Wellbeing ESG Equities	0,0%	3,3%	1,6%
Raiffeisen Emerging Markets Equities	3,8%	1,6%	0,0%
Raiffeisen Eurasian Equities	0,0%	1,6%	0,0%
Raiffeisen Sustainable AustriaPlus Equities	3,5%	1,6%	1,6%
Raiffeisen Eastern Europe Equities	3,6%	3,3%	0,0%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	0,0%	6,2%	5,6%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	0,0%	0,0%	1,5%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,0%	0,3%	0,0%
Abszolút hozamcélú alapok	13,1%	14,5%	13,5%
Accord prizma	0,9%	1,4%	1,4%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap „A” sorozat	2,5%	2,3%	1,7%
Aegon MoneyMax	0,9%	0,2%	0,4%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,9%	1,9%	1,7%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	2,2%	1,9%	1,8%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,7%	0,7%
OTP EMDA Származtatott Alap	1,4%	1,2%	0,9%
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	1,6%	0,7%	0,5%
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,9%	0,9%	0,9%
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,0%	0,8%	0,8%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „A” sorozat	0,6%	0,5%	0,4%
Raiffeisen Forte Prémium Származtatott Alap „Q” sorozat	0,3%	0,5%	1,0%

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	0,0%	1,4%	1,4%
Ingatlan alapok	13,3%	13,1%	10,4%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	12,0%	10,5%	7,8%
Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat	1,3%	2,6%	1,9%
Raiffeisen Ingatlan Alap „A” sorozat	0,0%	0,0%	0,6%
Egyéb alapok	7,9%	5,9%	5,9%
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	1,3%	0,0%	0,0%
Raiffeisen GASP	6,6%	5,9%	5,9%

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2021	<i>Nagyságrend: eFt</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	2 241 213
Kapott osztalék/részesedés	856
Folyószámlakamat	0
Kapott kamatok pint	4 736
Értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége	1 205 885
Forward ügyletek nyeresége	236 522
Futures ügyletek nyeresége	605 977
Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamnyereség	187 237
Pénzügyi műveletek ráfordításai	756 098
Fizetett kamatok	0
Értékpapír értékesítés árfolyamvesztesége	237 114
Forward ügyletek vesztesége	144 122
Futures ügyletek vesztesége	271 050
Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamveszteség	103 812
Egyéb bevételek	140 078
Trailer fee	140 078
A működési költségek	211 546
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	534
Számviteli díj	2 393
Bankforgalmi jutalék	1 974
Alapkezelési díj	179 651
Letétkezelési díj	12 872
Bizományosi díj	0
Értékpapírmozgatás költsége	651
KELER díj	353
WARP díj	2 599
Referencia index	880
LEI kód fenntartási költsége	38
Felügyeleti díj (MNB)	5 302
Futures ügyletek díjai	4 299
Egyéb ráfordítások	5 128
Befektetési alapok különadója	5 128
Egyéb ráfordítások	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	1 408 519
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	1 408 519
Értékpapírok értékelési különbözete	1 735 207
<i>Befektetési jegy</i>	<i>1 735 207</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	1 735 207

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

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	526 632		2 333 607		11,53%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Értékpapírok	265 226	11 102 058	1 237 998	15 068 455	80,53%
Diszkontpapírok	223020	0	911 984	0	4,50%
USTRE210105	223 020		0		0,00%
USTRE220111	0		911 984		4,50%
Befektetési jegyek	42 206	11 102 058	0	15 068 455	74,42%
ACCO PRIZ		106 992		279 736	1,38%
AEGON ALFA		310 056		336 006	1,66%
AEGON MMAX I		111 428		86 406	0,43%
CON CITA DELL		274 856		365 783	1,81%
CON CL GL		232 698		351 818	1,74%
CON SUPERP.A		0		139 225	0,69%
EMI LN		0		294 186	1,45%
CONCORDE2000		163 760		0	0,00%
OTP EMDA		176 558		177 544	0,88%
OTP FKINGS A		0		153 363	0,76%
OTP SUPRA		194 509		107 225	0,53%
OTP ÚJ EUR A		112 730		189 912	0,94%
RAHA		69 815		0	0,00%
RAHA Q		33 270		0	0,00%
RAFORTE A		0		73 821	0,36%
RAFORTE Q		0		195 820	0,97%
RAIA A UJ		0		121 493	0,60%
RAIA C UJ		1 486 463		1 585 019	7,83%
RAIA D UJEUR		164 802		391 608	1,93%
RAFA R		0		1 129 096	5,58%
RCBINFLSHT		1 923 740		2 203 870	10,88%
RCM EM BOND		201 955		318 206	1,57%
RCM EM LO BO		440 510		0	0,00%
RCM EMERG EQ		472 511		0	0,00%
RCM EN EQUIT		353 167		315 972	1,56%
RCM FEEM.LB		0		739 055	3,65%
RCM FEL B.FV		0		2 007 417	9,91%
RCM EU HY		84 964		0	0,00%
RCM EUR SMAL		523 620		0	0,00%
RCM GASP		812 680		1 204 767	5,95%
RCM GLOBRESZ		860 015		0	0,00%
RCM HEAL.ESG		0		324 226	1,60%
RCM KELET RE		441 602		0	0,00%
RCM TOPDIV E		255 913		0	0,00%
RCM304EUCOVT		472 527		827 391	4,09%
RCM314FVT		382 168		546 135	2,70%
RCMOESTERAKT		438 749		321 629	1,59%
RETALON Q		0		281 726	1,39%
UBU5 GY	42 206		0		0,00%
Részvények	0		326 014		1,61%
URW NA	0		326 014		1,61%

Követelések		550 022		1 619 982	8,00%
Aktív időbeli elhatárolás		24 587		41 676	0,21%
Származékos ügyl.ért.kül.	3 088	-9 936	123 543	-2 501	0,60%
Kötelezettségek, passzívák		-71 957		-174 735	-0,86%
Összesen	268 314	12 121 406	1 361 541	18 886 484	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

2021. évi kötött ügyletek

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.01.11	2021.06.16	határidős	eladás	3 660 000	EUR	deviza
2021.01.12	2021.02.17	határidős	eladás	132 962	EUR	deviza
2021.01.12	2021.03.19	határidős	eladás	1	EUR	részvény
2021.01.13	2021.03.15	határidős	eladás	1	AUD	kötvény
2021.01.12	2021.03.31	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2021.01.12	2021.03.22	határidős	eladás	2	USD	részvény
2021.01.12	2021.03.19	határidős	eladás	1	GBP	részvény
2021.01.12	2021.03.19	határidős	eladás	1	USD	nyersanyag
2021.01.12	2021.03.08	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2021.01.12	2021.03.08	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2021.01.15	2021.02.17	határidős	vétel	151 408	USD	deviza
2021.01.20	2021.04.28	határidős	vétel	406 061	EUR	deviza
2021.01.20	2021.05.19	határidős	eladás	67 143	EUR	deviza
2021.02.02	2021.03.19	határidős	vétel	1	GBP	részvény
2021.02.15	2021.02.17	határidős	eladás	1 009 843	USD	deviza
2021.02.15	2021.05.19	határidős	vétel	1 009 843	USD	deviza
2021.02.15	2021.02.17	határidős	vétel	1 814 396	EUR	deviza
2021.02.15	2021.05.19	határidős	eladás	1 814 396	EUR	deviza
2021.02.22	2021.05.19	határidős	eladás	110 351	EUR	deviza
2021.02.22	2021.05.19	határidős	vétel	122 805	USD	deviza
2021.02.23	2021.03.20	határidős	eladás	10	CAD	kötvény
2021.02.23	2021.06.30	határidős	vétel	10	CAD	kötvény
2021.02.24	2021.03.31	határidős	eladás	16	USD	kötvény
2021.02.24	2021.07.06	határidős	vétel	16	USD	kötvény
2021.02.24	2021.03.22	határidős	eladás	13	USD	kötvény
2021.02.24	2021.06.30	határidős	vétel	13	USD	kötvény
2021.03.02	2021.03.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.03.02	2021.03.22	határidős	vétel	1	USD	részvény
2021.03.02	2021.03.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.03.02	2021.03.15	határidős	eladás	1	USD	deviza
2021.03.02	2021.07.06	határidős	vétel	3	USD	kötvény
2021.03.02	2021.06.30	határidős	vétel	2	USD	kötvény
2021.03.03	2021.03.15	határidős	vétel	3	AUD	kötvény
2021.03.02	2021.03.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.03.02	2021.06.30	határidős	vétel	2	CAD	kötvény
2021.03.04	2021.03.10	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.03.08	határidős	vétel	15	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.06.10	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.06.10	határidős	eladás	15	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.03.08	határidős	vétel	2	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.06.10	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.03.08	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2021.03.04	2021.06.10	határidős	eladás	3	EUR	kötvény
2021.03.10	2021.03.11	határidős	eladás	4	JPY	részvény
2021.03.10	2021.06.11	határidős	vétel	4	JPY	részvény
2021.03.10	2021.03.15	határidős	vétel	18	USD	deviza
2021.03.11	2021.03.15	határidős	eladás	21	AUD	kötvény
2021.03.11	2021.06.15	határidős	vétel	21	AUD	kötvény
2021.03.10	2021.06.16	határidős	eladás	18	USD	deviza
2021.03.12	2021.03.17	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.03.12	2021.07.14	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2021.03.12	2021.03.17	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2021.03.12	2021.07.14	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2021.03.12	2021.03.17	határidős	eladás	345 345	EUR	deviza
2021.03.12	2021.08.18	határidős	vétel	345 345	EUR	deviza
2021.03.16	2021.03.22	határidős	eladás	34	USD	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	1	GBP	részvény
2021.03.16	2021.03.22	határidős	eladás	1	USD	részvény
2021.03.16	2021.06.21	határidős	vétel	34	USD	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	22	EUR	részvény
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	22	EUR	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	8	GBP	részvény
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	8	GBP	részvény
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	11	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	11	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	22	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.06.25	határidős	vétel	22	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.03.19	határidős	eladás	14	USD	nyersanyag
2021.03.16	2021.06.18	határidős	vétel	14	USD	nyersanyag
2021.03.18	2021.03.26	határidős	vétel	1 250 000	EUR	deviza
2021.03.24	2021.06.11	határidős	eladás	1	JPY	részvény
2021.03.24	2021.06.15	határidős	vétel	4	AUD	kötvény
2021.03.23	2021.06.30	határidős	vétel	3	CAD	kötvény
2021.03.25	2021.06.16	határidős	vétel	1 250 000	EUR	deviza
2021.03.29	2021.05.19	határidős	vétel	97 877	EUR	deviza
2021.03.30	2021.06.18	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag
2021.03.30	2021.07.06	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2021.03.30	2021.06.30	határidős	eladás	1	USD	kötvény
2021.03.31	2021.06.11	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2021.03.31	2021.06.15	határidős	vétel	1	AUD	kötvény
2021.04.07	2021.06.30	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.04.08	2021.06.15	határidős	eladás	10	AUD	kötvény
2021.04.07	2021.06.30	határidős	vétel	9	CAD	kötvény
2021.04.13	2021.07.06	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.04.13	2021.06.30	határidős	vétel	1	CAD	kötvény
2021.04.21	2021.05.19	határidős	eladás	63 486	EUR	deviza
2021.04.26	2021.04.28	határidős	eladás	971 777	EUR	deviza
2021.04.26	2021.08.18	határidős	vétel	971 777	EUR	deviza
2021.04.26	2021.04.28	határidős	vétel	3 811	EUR	deviza
2021.04.26	2021.04.28	határidős	vétel	10 265	EUR	deviza
2021.04.26	2021.04.28	határidős	vétel	89 823	EUR	deviza
2021.04.26	2021.08.18	határidős	eladás	10 265	EUR	deviza
2021.04.26	2021.08.18	határidős	eladás	3 811	EUR	deviza
2021.04.26	2021.08.18	határidős	eladás	89 823	EUR	deviza
2021.05.17	2021.09.29	határidős	eladás	1 957 499	EUR	deviza
2021.05.17	2021.05.19	határidős	vétel	1 957 499	EUR	deviza
2021.05.17	2021.05.19	határidős	eladás	1 132 648	USD	deviza
2021.05.17	2021.09.29	határidős	vétel	1 132 648	USD	deviza
2021.05.20	2021.09.29	határidős	eladás	178 000	EUR	deviza
2021.05.20	2021.09.29	határidős	vétel	116 000	USD	deviza
2021.05.20	2021.09.29	határidős	vétel	316 000	EUR	deviza
2021.05.26	2021.10.05	határidős	vétel	19	USD	kötvény
2021.05.26	2021.07.06	határidős	eladás	19	USD	kötvény
2021.05.26	2021.06.30	határidős	eladás	15	USD	kötvény
2021.05.26	2021.09.30	határidős	vétel	15	USD	kötvény
2021.05.26	2021.06.30	határidős	eladás	25	CAD	kötvény
2021.05.26	2021.09.30	határidős	vétel	25	CAD	kötvény
2021.05.28	2021.09.29	határidős	eladás	345 000	EUR	deviza
2021.05.28	2021.09.29	határidős	vétel	203 000	USD	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.06.01	2021.09.30	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.06.02	2021.06.10	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.09.10	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.06.10	határidős	vétel	15	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.06.10	határidős	vétel	2	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.06.10	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.09.10	határidős	eladás	15	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.09.10	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.06.02	2021.09.10	határidős	eladás	3	EUR	kötvény
2021.06.09	2021.06.11	határidős	eladás	4	JPY	részvény
2021.06.09	2021.09.10	határidős	vétel	4	JPY	részvény
2021.06.10	2021.06.16	határidős	vétel	18	USD	deviza
2021.06.11	2021.06.15	határidős	eladás	16	AUD	kötvény
2021.06.11	2021.09.15	határidős	vétel	16	AUD	kötvény
2021.06.10	2021.09.15	határidős	eladás	18	USD	deviza
2021.06.14	2021.10.06	határidős	eladás	2 410 000	EUR	deviza
2021.06.15	2021.06.25	határidős	eladás	22	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.06.18	határidős	eladás	11	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.06.18	határidős	eladás	16	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.09.24	határidős	vétel	22	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.09.17	határidős	vétel	11	USD	nyersanyag
2021.06.15	2021.09.17	határidős	vétel	16	USD	nyersanyag
2021.06.16	2021.06.21	határidős	eladás	34	USD	részvény
2021.06.16	2021.09.20	határidős	vétel	34	USD	részvény
2021.06.16	2021.06.18	határidős	eladás	22	EUR	részvény
2021.06.16	2021.09.17	határidős	vétel	22	EUR	részvény
2021.06.16	2021.06.18	határidős	eladás	8	GBP	részvény
2021.06.16	2021.09.17	határidős	vétel	8	GBP	részvény
2021.07.07	2021.09.29	határidős	eladás	194 000	EUR	deviza
2021.07.09	2021.07.14	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2021.07.09	2021.10.13	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2021.07.09	2021.07.14	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2021.07.09	2021.10.13	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2021.07.12	2021.09.17	határidős	vétel	1	USD	nyersanyag
2021.07.12	2021.09.10	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.07.12	2021.09.10	határidős	eladás	7	EUR	kötvény
2021.07.12	2021.09.17	határidős	eladás	5	EUR	részvény
2021.07.12	2021.09.15	határidős	eladás	2	USD	deviza
2021.07.12	2021.09.10	határidős	vétel	3	EUR	kötvény
2021.07.12	2021.09.30	határidős	eladás	11	CAD	kötvény
2021.07.12	2021.09.10	határidős	vétel	5	EUR	kötvény
2021.07.13	2021.09.15	határidős	vétel	12	AUD	kötvény
2021.07.12	2021.09.17	határidős	vétel	1	GBP	részvény
2021.07.12	2021.10.05	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.07.12	2021.09.20	határidős	vétel	1	USD	részvény
2021.07.13	2021.09.24	határidős	eladás	3	USD	nyersanyag
2021.07.26	2021.10.13	határidős	vétel	428 950	EUR	deviza
2021.07.27	2021.11.10	határidős	eladás	2 903 771	EUR	deviza
2021.07.27	2021.11.10	határidős	eladás	17 045	EUR	deviza
2021.07.27	2021.11.10	határidős	eladás	5 969	EUR	deviza
2021.07.27	2021.11.10	határidős	eladás	175 305	EUR	deviza
2021.07.27	2021.12.17	határidős	eladás	1 244 221	USD	deviza
2021.07.27	2021.12.17	határidős	eladás	74 158	USD	deviza
2021.08.03	2021.10.05	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.08.03	2021.09.30	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.08.03	2021.09.15	határidős	vétel	1	AUD	kötvény
2021.08.10	2021.09.15	határidős	eladás	1	USD	deviza
2021.08.10	2021.09.10	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.08.10	2021.09.10	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.08.10	2021.09.30	határidős	vétel	1	CAD	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.08.11	2021.12.17	határidős	eladás	2 730	USD	deviza
2021.08.11	2021.12.17	határidős	eladás	7 610	USD	deviza
2021.08.11	2021.09.29	határidős	vétel	162 000	USD	deviza
2021.08.16	2021.08.18	határidős	eladás	1 317 122	EUR	deviza
2021.08.16	2021.12.17	határidős	vétel	1 317 122	EUR	deviza
2021.08.16	2021.08.18	határidős	vétel	10 265	EUR	deviza
2021.08.16	2021.08.18	határidős	vétel	3 811	EUR	deviza
2021.08.16	2021.08.18	határidős	vétel	89 823	EUR	deviza
2021.08.16	2021.12.17	határidős	eladás	10 265	EUR	deviza
2021.08.16	2021.12.17	határidős	eladás	3 811	EUR	deviza
2021.08.16	2021.12.17	határidős	eladás	89 823	EUR	deviza
2021.08.18	2021.09.15	határidős	eladás	6	AUD	kötvény
2021.08.18	2021.11.10	határidős	vétel	352 000	EUR	deviza
2021.08.24	2021.10.06	határidős	eladás	500 000	EUR	deviza
2021.08.24	2021.12.08	határidős	vétel	71 944	USD	deviza
2021.08.25	2021.09.30	határidős	eladás	15	CAD	kötvény
2021.08.25	2021.12.31	határidős	vétel	15	CAD	kötvény
2021.08.27	2021.10.05	határidős	eladás	21	USD	kötvény
2021.08.27	2021.12.31	határidős	vétel	21	USD	kötvény
2021.08.27	2021.09.30	határidős	eladás	17	USD	kötvény
2021.08.27	2021.12.21	határidős	vétel	17	USD	kötvény
2021.09.03	2021.09.10	határidős	vétel	2	EUR	kötvény
2021.09.03	2021.12.08	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.09.03	2021.09.10	határidős	eladás	5	EUR	kötvény
2021.09.03	2021.12.08	határidős	vétel	5	EUR	kötvény
2021.09.03	2021.09.10	határidős	vétel	18	EUR	kötvény
2021.09.03	2021.12.08	határidős	eladás	18	EUR	kötvény
2021.09.03	2021.09.10	határidős	vétel	9	EUR	kötvény
2021.09.03	2021.12.08	határidős	eladás	9	EUR	kötvény
2021.09.08	2021.09.10	határidős	eladás	4	JPY	részvény
2021.09.08	2021.12.09	határidős	vétel	4	JPY	részvény
2021.09.07	2021.09.17	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag
2021.09.07	2021.12.21	határidős	vétel	2	USD	kötvény
2021.09.07	2021.12.31	határidős	vétel	1	CAD	kötvény
2021.09.07	2021.12.31	határidős	vétel	2	USD	kötvény
2021.09.07	2021.09.17	határidős	vétel	1	GBP	részvény
2021.09.07	2021.09.20	határidős	vétel	2	USD	részvény
2021.09.08	2021.09.15	határidős	vétel	1	AUD	kötvény
2021.09.09	2021.12.13	határidős	eladás	21	USD	deviza
2021.09.10	2021.09.15	határidős	eladás	24	AUD	kötvény
2021.09.10	2021.12.15	határidős	vétel	24	AUD	kötvény
2021.09.09	2021.09.15	határidős	vétel	21	USD	deviza
2021.09.14	2021.09.17	határidős	eladás	10	GBP	részvény
2021.09.14	2021.09.17	határidős	eladás	17	EUR	részvény
2021.09.14	2021.12.17	határidős	vétel	17	EUR	részvény
2021.09.14	2021.12.17	határidős	vétel	10	GBP	részvény
2021.09.14	2021.09.20	határidős	eladás	37	USD	részvény
2021.09.14	2021.09.17	határidős	vétel	1	USD	nyersanyag
2021.09.14	2021.12.20	határidős	vétel	37	USD	részvény
2021.09.15	2022.01.12	határidős	vétel	356 000	EUR	deviza
2021.09.15	2022.01.19	határidős	eladás	212 000	EUR	deviza
2021.09.15	2021.09.17	határidős	eladás	11	USD	nyersanyag
2021.09.15	2021.12.17	határidős	vétel	11	USD	nyersanyag
2021.09.15	2021.09.24	határidős	eladás	19	USD	nyersanyag
2021.09.15	2021.12.17	határidős	vétel	19	USD	nyersanyag
2021.09.16	2021.09.17	határidős	eladás	20	USD	nyersanyag
2021.09.16	2021.12.17	határidős	vétel	20	USD	nyersanyag
2021.09.21	2021.12.17	határidős	vétel	1	EUR	részvény
2021.09.21	2021.12.20	határidős	vétel	1	USD	részvény
2021.09.21	2021.12.13	határidős	eladás	2	USD	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.09.21	2021.12.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.09.21	2021.12.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.09.22	2021.12.15	határidős	vétel	1	AUD	kötvény
2021.09.21	2021.12.31	határidős	vétel	1	CAD	kötvény
2021.09.27	2021.09.29	határidős	vétel	2 674 499	EUR	deviza
2021.09.27	2022.01.19	határidős	eladás	2 674 499	EUR	deviza
2021.09.27	2021.09.29	határidős	eladás	1 613 648	USD	deviza
2021.09.27	2022.01.26	határidős	vétel	1 613 648	USD	deviza
2021.09.27	2021.09.29	határidős	eladás	316 000	EUR	deviza
2021.09.27	2022.01.19	határidős	vétel	316 000	EUR	deviza
2021.09.29	2021.12.17	határidős	vétel	1	USD	nyersanyag
2021.09.30	2022.01.19	határidős	vétel	300 000	EUR	deviza
2021.10.04	2022.01.05	határidős	eladás	2 910 000	EUR	deviza
2021.10.11	2021.10.13	határidős	eladás	428 950	EUR	deviza
2021.10.11	2022.02.02	határidős	vétel	428 950	EUR	deviza
2021.10.11	2021.10.13	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2021.10.11	2022.02.02	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2021.10.11	2021.10.13	határidős	eladás	1 544 550	EUR	deviza
2021.10.11	2022.02.02	határidős	vétel	1 544 550	EUR	deviza
2021.10.19	2022.01.12	határidős	vétel	508 000	EUR	deviza
2021.10.19	2021.12.08	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2021.10.19	2021.12.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.10.19	2021.12.21	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.10.20	2021.12.09	határidős	vétel	1	JPY	részvény
2021.11.02	2021.12.17	határidős	vétel	1	EUR	részvény
2021.11.02	2021.12.31	határidős	vétel	2	USD	kötvény
2021.11.03	2021.12.15	határidős	vétel	2	AUD	kötvény
2021.11.08	2021.11.10	határidős	eladás	352 000	EUR	deviza
2021.11.08	2022.01.12	határidős	vétel	352 000	EUR	deviza
2021.11.08	2021.11.10	határidős	vétel	2 903 771	EUR	deviza
2021.11.08	2021.11.10	határidős	vétel	17 045	EUR	deviza
2021.11.08	2021.11.10	határidős	vétel	5 969	EUR	deviza
2021.11.08	2021.11.10	határidős	vétel	175 305	EUR	deviza
2021.11.08	2022.02.09	határidős	eladás	2 903 771	EUR	deviza
2021.11.08	2022.02.09	határidős	eladás	17 045	EUR	deviza
2021.11.08	2022.02.09	határidős	eladás	5 969	EUR	deviza
2021.11.08	2022.02.09	határidős	eladás	175 305	EUR	deviza
2021.11.09	2022.01.19	határidős	eladás	261 000	EUR	deviza
2021.11.09	2022.01.26	határidős	vétel	303 000	USD	deviza
2021.11.11	2021.12.17	határidős	vétel	7	EUR	részvény
2021.11.16	2022.04.13	határidős	eladás	4 605 474	EUR	deviza
2021.11.16	2022.04.13	határidős	eladás	14 388	EUR	deviza
2021.11.16	2022.04.13	határidős	eladás	7 040	EUR	deviza
2021.11.16	2022.04.13	határidős	eladás	189 454	EUR	deviza
2021.11.16	2021.12.31	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.11.16	2021.12.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.11.16	2021.12.13	határidős	eladás	2	USD	deviza
2021.11.16	2021.12.08	határidős	eladás	1	EUR	kötvény
2021.11.17	2021.12.15	határidős	vétel	1	AUD	kötvény
2021.11.16	2021.12.21	határidős	vétel	1	USD	kötvény
2021.11.16	2021.12.31	határidős	vétel	1	CAD	kötvény
2021.11.16	2021.12.17	határidős	vétel	1	GBP	részvény
2021.11.16	2021.12.20	határidős	vétel	2	USD	részvény
2021.11.23	2022.01.12	határidős	vétel	623 000	EUR	deviza
2021.11.23	2022.01.19	határidős	vétel	520 000	EUR	deviza
2021.11.24	2021.12.31	határidős	eladás	18	CAD	kötvény
2021.11.24	2022.03.22	határidős	vétel	18	CAD	kötvény
2021.11.26	2021.12.21	határidős	eladás	21	USD	kötvény
2021.11.26	2021.12.31	határidős	eladás	26	USD	kötvény
2021.11.26	2022.03.22	határidős	vétel	21	USD	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2021.11.26	2022.04.05	határidős	vétel	26	USD	kötvény
2021.11.30	2021.12.17	határidős	vétel	2	EUR	részvény
2021.12.03	2021.12.08	határidős	vétel	11	EUR	kötvény
2021.12.03	2022.03.08	határidős	eladás	11	EUR	kötvény
2021.12.03	2021.12.08	határidős	vétel	21	EUR	kötvény
2021.12.03	2022.03.08	határidős	eladás	21	EUR	kötvény
2021.12.03	2021.12.08	határidős	eladás	6	EUR	kötvény
2021.12.03	2022.03.08	határidős	vétel	6	EUR	kötvény
2021.12.03	2021.12.08	határidős	vétel	2	EUR	kötvény
2021.12.03	2022.03.08	határidős	eladás	2	EUR	kötvény
2021.12.06	2021.12.08	határidős	eladás	71 944	USD	deviza
2021.12.06	2022.01.26	határidős	vétel	71 944	USD	deviza
2021.12.08	2021.12.09	határidős	eladás	5	JPY	részvény
2021.12.08	2022.03.10	határidős	vétel	5	JPY	részvény
2021.12.07	2021.12.17	határidős	vétel	1	USD	nyersanyag
2021.12.07	2021.12.17	határidős	vétel	4	USD	nyersanyag
2021.12.07	2021.12.17	határidős	vétel	2	USD	nyersanyag
2021.12.07	2021.12.17	határidős	vétel	3	EUR	részvény
2021.12.09	2021.12.13	határidős	vétel	25	USD	deviza
2021.12.09	2022.03.14	határidős	eladás	25	USD	deviza
2021.12.14	2021.12.15	határidős	eladás	28	AUD	kötvény
2021.12.14	2022.03.15	határidős	vétel	28	AUD	kötvény
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	31	EUR	részvény
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	31	EUR	részvény
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	11	GBP	részvény
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	11	GBP	részvény
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	23	USD	nyersanyag
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	23	USD	nyersanyag
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	12	USD	nyersanyag
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	12	USD	nyersanyag
2021.12.14	2021.12.17	határidős	eladás	23	USD	nyersanyag
2021.12.14	2022.03.18	határidős	vétel	23	USD	nyersanyag
2021.12.14	2021.12.20	határidős	eladás	40	USD	részvény
2021.12.14	2022.03.21	határidős	vétel	40	USD	részvény
2021.12.14	2022.03.08	határidős	vétel	1	EUR	kötvény
2021.12.14	2022.03.08	határidős	vétel	6	EUR	kötvény
2021.12.14	2022.03.08	határidős	eladás	6	EUR	kötvény
2021.12.14	2022.03.14	határidős	vétel	6	USD	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	eladás	1 317 122	EUR	deviza
2021.12.15	2022.03.30	határidős	vétel	1 317 122	EUR	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	10 265	EUR	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	3 811	EUR	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	89 823	EUR	deviza
2021.12.15	2022.04.13	határidős	eladás	10 265	EUR	deviza
2021.12.15	2022.04.13	határidős	eladás	3 811	EUR	deviza
2021.12.15	2022.04.13	határidős	eladás	89 823	EUR	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	1 244 221	USD	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	7 610	USD	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	2 730	USD	deviza
2021.12.15	2021.12.17	határidős	vétel	74 158	USD	deviza
2021.12.15	2022.04.06	határidős	eladás	1 244 221	USD	deviza
2021.12.15	2022.04.06	határidős	eladás	7 610	USD	deviza
2021.12.15	2022.04.06	határidős	eladás	2 730	USD	deviza
2021.12.15	2022.04.06	határidős	eladás	74 158	USD	deviza

Nyitott pozíció 2021.12.31. állapot szerint:

Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.03.30	határidős	Vétel	1 317 122	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	10 265	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	3 811	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	89 823	EUR	deviza
2022.04.06	határidős	Eladás	1 244 221	USD	deviza
2022.04.06	határidős	Eladás	7 610	USD	deviza
2022.04.06	határidős	Eladás	2 730	USD	deviza
2022.04.06	határidős	Eladás	74 158	USD	deviza
2022.01.26	határidős	Vétel	71 944	USD	deviza
2022.01.19	határidős	Vétel	520 000	EUR	deviza
2022.01.12	határidős	Vétel	623 000	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	4 605 474	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	14 388	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	7 040	EUR	deviza
2022.04.13	határidős	Eladás	189 454	EUR	deviza
2022.01.19	határidős	Eladás	261 000	EUR	deviza
2022.01.26	határidős	Vétel	303 000	USD	deviza
2022.01.12	határidős	Vétel	352 000	EUR	deviza
2022.02.09	határidős	Eladás	2 903 771	EUR	deviza
2022.02.09	határidős	Eladás	17 045	EUR	deviza
2022.02.09	határidős	Eladás	5 969	EUR	deviza
2022.02.09	határidős	Eladás	175 305	EUR	deviza
2022.01.12	határidős	Vétel	508 000	EUR	deviza
2022.02.02	határidős	Vétel	428 950	EUR	deviza
2022.02.02	határidős	Eladás	1 544 550	EUR	deviza
2022.02.02	határidős	Vétel	1 544 550	EUR	deviza
2022.01.05	határidős	Eladás	2 910 000	EUR	deviza
2022.01.19	határidős	Vétel	300 000	EUR	deviza
2022.01.19	határidős	Eladás	2 674 499	EUR	deviza
2022.01.19	határidős	Vétel	316 000	EUR	deviza
2022.01.26	határidős	Vétel	1 613 648	USD	deviza
2022.01.19	határidős	Eladás	212 000	EUR	deviza
2022.01.12	határidős	Vétel	356 000	EUR	deviza
2022.03.22	határidős	Vétel	18	CAD	kötvény
2022.03.14	határidős	Eladás	19	USD	deviza
2022.03.18	határidős	Vétel	12	USD	nyersanyag
2022.04.05	határidős	Vétel	26	USD	kötvény
2022.03.08	határidős	Eladás	2	EUR	kötvény
2022.03.08	határidős	Vétel	6	EUR	kötvény
2022.03.08	határidős	Vétel	1	EUR	kötvény
2022.03.08	határidős	Eladás	21	EUR	kötvény
2022.03.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2022.03.08	határidős	Eladás	5	EUR	kötvény
2022.03.10	határidős	Vétel	5	JPY	részvény
2022.03.18	határidős	Vétel	23	USD	nyersanyag
2022.03.22	határidős	Vétel	21	USD	kötvény
2022.03.18	határidős	Vétel	31	EUR	részvény
2022.03.18	határidős	Vétel	23	USD	nyersanyag
2022.03.16	határidős	Vétel	28	AUD	kötvény
2022.03.18	határidős	Vétel	11	GBP	részvény
2022.03.21	határidős	Vétel	40	USD	részvény

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

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljes hozam-csereügyleteket 2021-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2020 júniusában kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-412/2020. számú határozattal hagyott jóvá. A 2020.09.25-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015.

november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás lehetővé teszi a fenti ügyletek közül a repo / fordított repo ügyletek, illetve vételi-eladás / eladás-visszavásárlás ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (az Alap teljes hozamcsereügyletet továbbra sem köthet, értékpapírt kölcsönbe nem adhat és nem vehet).

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Sem az Alapkezelő tevékenységi körében, sem a tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2021-ben, az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonában áll. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

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

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

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2021-es év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

A koronavírus járványt kísérő korlátozások és számottevő gazdasági visszaesés ellenére a hazai inflációs mutatók relatíve magas szinten tartózkodtak a 2021-es év elején, így borítékolható volt, hogy a gazdaság fokozatos újraindításával párhuzamosan rég nem látott inflációs nyomás fog megjelenni a magyar gazdaságban. Ez be is következett, a tényleges inflációs számok azonban még a magas várakozásokat is felülműtték, így a Magyar Nemzeti Bank már júniusban kamatemelést hajtott végre. Kezdetben az MNB „maratonnak” nevezte a magyar monetáris politikai szigorítás jövőbeli pályáját, vagyis, hogy fokozatos, hosszú és kiszámítható kamatemelési ciklusra kell felkészülni. Csakhogy a hazai inflációs adatok, illetve a globális környezet változása ősszel nyomás alá helyezte a forint árfolyamát, ami így az euróval szemben történelmi mélypontra, 370 fölé gyengült. Mivel a gyenge árfolyam tovább fokozta a másodkörös inflációs hatások kialakulásának kockázatát az egyébként is kifeszített inflációs pálya mellett, a magyar jegybank novemberben a szigorítási ütem felgyorsítására kényszerült. Az alapkamat szintje elvált az egyhetes betéti kamatától, így ismét az utóbbi vált az irányadó rátává. Az év hátralevő részében az alapkamat és az egyhetes betéti kamat közötti különbség folyamatosan nőtt, az MNB ugyanis elsősorban az egyhetes ráta emelésével próbálta kordában tartani a forint árfolyamát, illetve – ezzel összefüggésben – megakadályozni, hogy az inflációs várakozások még jobban elszálljanak. Az irányadó ráta hat hónap alatt (december végére) 325 bázisponttal 4%-ra emelkedett, azonban ez sem tudta érdemben erősíteni a forintot, a hazai fizetőeszköz a 370-es szint közelében zárta az évet az euróval szemben. Az érdemi szigorítás ellenére a hazai inflációs mutatók év végéhez közeledve tovább emelkedtek, így egyértelművé vált, hogy az MNB-nek további erőfeszítésekre lesz szüksége az inflációval szembeni küzdelemben.

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

A nemzetközi kötvénypiac

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

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

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

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

A hazai/régiós részvénytőzsdék

Erős évet zártak a hazai és régiós tőzsdék 2021-ben, ami részben a megelőző év gyengébb teljesítményének kompenzálása volt. 2020-ban a koronavírus járvány az egész világon a részvénytőzsdék esését hozta, és ezen belül a közép-kelet-európai régió teljesítménye a leggyengébbek között volt. Ugyanakkor a 2020 novemberében elindult részvénytőzsdéi felívelésben pontosan ez a régió nyújtotta legerősebb teljesítményt, ami 2021 első felében is folytatódott. Míg a 2020-as gazdasági leállás elsősorban a ciklikus szektorokat érintette negatívan, amelyek a régiós indexekben felülreprezentáltak, és ez így hozzájárult a gyenge teljesítményekhez, addig 2021-ben a ciklikus papírok voltak a felülteljesítők. Az oltottság emelkedésével és a gazdasági korlátozások feloldásával az egész régiós gazdaság megígúdult, ami maga után húzta a régiós vállalatok pénzügyi teljesítményét is. 2021-ben a régiós részvénytőzsdék az energia és pénzügyi szektor magas súlyának köszönhetően jelentősen emelkedtek, ami globálisan is kiemelkedő teljesítményt jelentett. A cseh tőzsde osztalékokkal együtt 44,97%-ot emelkedett, míg a lengyel 19,57%-ot, a magyar 19,81%-ot a román piaci pedig 39,44%-kal került feljebb 2021-ben.

A nemzetközi részvénytőzsdék

A 2021-es év pozitív hangulatban telt majdnem az összes piacon, ugyanakkor a fejlett piacok lényegesen felülteljesítették a fejlődő piaci átlagot. Miközben Amerikában komoly gazdasági fellendülés indult a koronavírus elleni védőoltások beadásával és a járványtal kapcsolatos korlátozások párhuzamos feloldásával, addig a fejlődő országokban az oltottság szintje még alacsonyabb volt, és időről időre a hatóságok kénytelenek voltak újabb korlátozásokat bevezetni a járvány fékmentartására. A fejlődő piacok közül a legnagyobb, a kínai piac mindössze alig 5%-kal emelkedett, miközben az S&P 500 index emelkedése majdnem 27% volt. Az év első felében a ciklikus papírok jobban teljesítettek, azonban az év második felében ez megfordult, és összességében ugyanolyan teljesítményt nyújtottak az

értékalapú és a növekedési típusú részvények. Ennek megfelelően a Nasdaq index éves teljesítménye gyakorlatilag megegyezett az S&P 500 index teljesítményével. Ugyanakkor a legnagyobb európai vállalatok részvényeit reprezentáló Euro Stoxx 50 index a második félévben lemaradt, az éves teljesítménye 20% körül alakult. A fejlett piaci hosszú lejáratú kötvényhozamok emelkedése kisebb megingásokat okozott a részvényárfolyamokban az év folyamán, de a vezető jegybankok továbbra is támogató monetáris politikája összességében segítette a részvénypiaci emelkedést. Szembeötlő a vállalati eredmények komoly javulása, ami sok esetben a 2020-ban bevezetett takarékosági intézkedések pozitív hatásainak, valamint a beinduló kereslet pozitív hatásának összeadódásából származott. Így például az S&P 500 vállalatainak összesített eredménye 48,5%-kal emelkedett 2021-ben, és ezzel már 28%-kal haladta meg a koronavírus előtti 2019-es év összesített eredményét, tehát elmondható, hogy ezek a vállalatok már messze maguk mögött hagyták a járvány negatív hatásait. A tavalyi év részvénypiaci eseményeinek egyik érdekessége volt a „mém” részvények megjelenése, ahol a Reddit-en és egyéb online fórumokon megjelenő kisbefektetők összehangozt magatartásával korábban nem látott mértékű és gyorsaságú árfolyammozgásokat tudtak kiváltani. Főleg az intézményi befektetők által shortolt részvények kerültek a kisbefektetők célkeresztjébe, ami egy bizonyos forradalmi ízt is adott a támadásaiknak, mivel az árfolyamemelkedések jelentős veszteségeket okoztak ezeknek az intézményi befektetőknek.

Árúpiaci változások

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

A hazai ingatlanpiac

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

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

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

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

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

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

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

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

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a 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 2021-ben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

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

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

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

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

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

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

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

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

- d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2021-ben is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a módosult csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának.

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

- e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

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

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

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

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

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2021.12.31-én 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 Kbfvtv. 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 2021.12.31-én: 148,89%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2021.12.31-én: 162,38%

XII. Mérlegfordulónap utáni események

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

Budapest, 2022. április 27.



Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

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

Alap	Benchmark / küszöb hozam	Max vagy tényleges Alapkezelési díj / sikerdíj	Folyó költségek	Alapkezelő	Befektetési politika
Accorde Prizma Alap A sorozat (ISIN: HU00000716410)	2,0%	2,00% / a közbőbhozam feletti teljesítmény 20%-a	1,92% (2020)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazadó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően - de nem kizárólag - részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci megítélése és értéktétele szerint dinamikus, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU00000703970)	3,0%	2,25% / a közbőbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,10% (2021)	Aegon Alapkezelő Zrt.	Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztálya szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez.
					Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszköztálya közti és eszköztályaikon belüli eszkozallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon.

<p>Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap "I" sorozat (ISIN: HU0000716014)</p>	<p>3,0%</p>	<p>0,75% / a közszobhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>0,90% (2020)</p>	<p>Aegon Alapkezelő Zrt.</p>	<p>létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciámutatónál magasabb évesített tökenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfólijába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközcsoportba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexkövetni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetései fókuszában a feltörekvő piacok állnak.</p>
<p>Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000705702)</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25%</p>	<p>2,20% (2020)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A tőbblethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatu instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. Befektetési területe 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 A sorozat (ISIN: HU0000707948)</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25% / 20%</p>	<p>1,89% (2020)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro stílusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős tőbblethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/díszkontingencstárjegyekhez hasonlóan. (A megcélzott tőbblethozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.</p>

<p>Superposition Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU00000713243)</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25% / 20%</p>	<p>2,06% (2020)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamról jelentősen nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A többtőkehozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.</p>
<p>OTP EMDA Származtatott Alap (ISIN: HU0000706361)</p>	<p>3,25%</p>	<p>2,00% / a többtőkehozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,22% (2020)</p>	<p>OTP Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.</p>
<p>OTP Supra Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000706379)</p>	<p>2,0%</p>	<p>2,00% / a többtőkehozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,12% (2020)</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 követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyonaát legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, 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 kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az Alap befektetési nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszköztípusokhoz, vagy piaci régiókhoz.</p>

<p>OTP Új Európa Alap A sorozat (ISIN: HU0000705827)</p>	<p>2,0%</p>	<p>2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,13% (2020)</p>	<p>OTP Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvényeinek 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 kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kockázati tőkealap-jegyek.</p>
<p>OTP Föld Kincsei Számaztatott Árupiaci Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)</p>	<p>3,25%</p>	<p>2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,13% (2020)</p>	<p>OTP Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap tágan értelmezett árupiaci kitétséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági növényeket és állatokat stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt abszolút hozam stratégiát követ, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitétséget kockázatmentes befektetésekre történő átcsoportosítással csökkentti vagy származtatott eszközök segítségével tőkéttel lefeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.</p>
<p>Raiffeisen Számaztatott Alap A sorozat (ISIN: HU0000703699)</p>	<p>3,0%</p>	<p>1,20% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>1,63% (2020)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túltejesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvényiaci, másodsorban kötvényiaci kockázatokot felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonekezelői döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvényiaci és kötvényiaci befektetésekből áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvényiaci</p>
<p>Raiffeisen Számaztatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722871)</p>	<p>3,0%</p>	<p>1,20% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>0,73% (2020)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túltejesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvényiaci, másodsorban kötvényiaci kockázatokot felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonekezelői döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvényiaci és kötvényiaci befektetésekből áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvényiaci</p>

								kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.
Raiffeisen Abszólút Számaztatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722889)	Etalon Hozam	2,0%	1,20% / a köszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	0,78% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.			Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpáirokon, egyéb függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be.
Raiffeisen Ingatlan Alap A sorozat (ISIN: HU0000707864)		1,50%		2,56% (2020)				A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfólióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételel biztosított) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevételt eredményező eszközökbe fektet.
Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat (ISIN: HU0000707880)	100% MSCI Hungary Annual Property Index (unfrozen) (EUR)	1,50%		2,56% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.			
Raiffeisen Ingatlan Alap D sorozat (ISIN: HU0000717954)		1,50%		2,56% (2020)				
Raiffeisen Alap R sorozat	Részvény	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR +	1,00%	0,82% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.			Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokból, illetőleg származékos eszközökbe fektet.

<p>(ISIN: HU0000719208)</p>	<p>3,75% CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX</p>				<p>való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatóak.</p>
<p>Raiffeisen Inflation Shield (R) T (ISIN: AT0000A0JQU5)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,00%</p>	<p>1,20% (2021)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilitásai, illetve az inflációs kilitásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókusza globális, kamatozó értékpapírokba, pénzüpi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokhoz vannak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzüpi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzüpi eszközökbe. Látraszólo 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 (ISIN: AT0000A0SDZ3)</p>	<p>Nincs</p>	<p>0,90%</p>	<p>1,08% (2021)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus vegyes alap. befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és közvetlenül vagy származékos eszközökön keresztül globális eszköztályokba, pl. részvényekbe, kötvényekbe/pénzüpi eszközökbe, nyersanyagokba és devizákba, fektet be. A befektetési stratégia keretében alkalmazott származékos eszközök jelentősen befolyásolják az alap teljesítményét. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzüpi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlyomórész származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.</p>
<p>Raiffeisen Sustainable Equities (R) VTA (ISIN: AT0000677927)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,56% (2021)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen Felelős Befektetések Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét</p>

<p>Raiffeisen Sustainable AustriaPlus Equities (R) VTA (ISIN: AT0000765573)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,66% (2021)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a közvetlenül vásárolt konkrét papírok formájában részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba kerül befektetésre. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelési, nincs referenciaértékhez kötve.</p>
<p>Raiffeisen Health and Wellbeing ESG Equities (R) VTA (ISIN: AT0000712716)</p>	<p>Nincs</p>	<p>2,00%</p>	<p>2,15% (2021)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen-Sustainable-AustriaPlus-Equities (R) olyan részvényalap, amely elsősorban olyan társaságok részvényeibe fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységi központja Ausztriában, Németországban vagy Svájcban van. Kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenysége fenntarthatónak minősül ESG (környezetvédelmi, társadalmi és vállalatirányítási) szempontok alapján. Ugyanakkor az alap nem fektet be bizonyos ágazatokba, például a fegyverkezésbe vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munkai és emberi jogokat. Az alap különösen alkalmas azon befektetők számára, akik szeretnék kihasználni az osztrák részvényt piac potenciálját, és egyben támogatni a fenntartható üzleti gyakorlatot. Az alap aktív kezelési, nincs referenciaértékhez kötve.</p>

<p>Raiffeisen Energy Equities (R) VTA (ISIN: AT0000688684)</p>	<p>Nincs</p>	<p>2,00%</p>	<p>2,16% (2021)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>kapcsolatos egyéb szolgáltatások adják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kazettás löszerek, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az élelmiszerspekulációt lehetővé tevő vagy támogató származékos eszközök sem vásárolhatók az alap portfóliójába. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciáértékhöz kötve.</p>
<p>iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (ISIN: IE00BKMGZ66)</p>	<p>MSCI Emerging Markets Investable Market Index</p>	<p>0,18%</p>	<p>0,18% (2022)</p>	<p>BlackRock</p>	<p>A Raiffeisen Energia Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) az olaj- és gázipar, az energiaipari berendezések és szolgáltatások, az áram- és gázellátás, valamint az energiaipar más területein működő vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között dítmok, 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>
<p>Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,25%</p>	<p>1,43% (2021)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>Az iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (Acc) részvényekbe fektet be, a feltörekvő piacokra összpontosítva. Az alapnak fizetett osztalékot újra befekteti. Az Alap az alapul szolgáló index teljesítményét közelíti azáltal, hogy megvásárolja az index legfontosabb összetevőit (mintavételi technika). A Raiffeisen-FelelősBefektetések-FeltörekvőPiaci-LokálisKötvény Alap (R) kötvényalap, és befektetési célként elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci pénzügyi instrumentumokba és/vagy valamely feltörekvő piac helyi pénznemére szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamint feltörekvő piac helyi pénznemére szóló pénzügyi instrumentumaiba kerül befektetésre. Ugyanakkor az alap nem</p>

	Nincs	1,25%	1,40% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>fektet be a fegyverkezési ágazatba vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat vagy amelyek árbevételét a szénbányászat, illetve meghatározó részben a szénfeldolgozás és -felhasználás vagy ezzel a területtel kapcsolatos egyéb szolgáltatások adják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kazettás lőszer, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az élelmiszerspekulációt lehetővé tevő vagy támogató származtatott eszközök sem vásárolhatók az alap portfóliójába. Az alap aktív kezelése, nincs referenciaértékhez kötve.</p>
Raiffeisen Emerging Markets Bond (R) VTA (ISIN: AT0000636758)	Nincs	0,36%	0,42% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<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 (küszöbországiak ötvenébe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyamfedezeti ügyletek küszöbölik ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA (ISIN: AT0000607270)	Nincs	0,25%	0,32% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>A Raiffeisen 304 - Euro Corporates Kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatok kötvényekbe (legalább befektetési 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked VTA (ISIN: AT0000607312)	Nincs				<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 feletti 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 2021. december havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg