

RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Megoldás Pro
Alapok Alapja 2018. évi éves
beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja („az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.340.624 E Ft, a tárgyévi eredmény –206.497 E Ft veszteség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független

könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősége

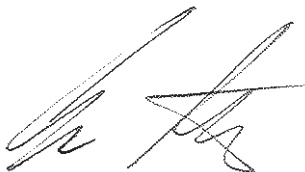
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas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

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


Továbbá:

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

Budapest, 2019. április 25.



Kozma Attila Mihály
Partner
RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Nyilvántartási szám: 002552



RSM Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Adószám: 25354318-2-41



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

| | eFt-ban 2017. december 31. | eFt-ban 2018. december 31. |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| MÉRLEG | | |
| A / Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1 Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2 Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| a kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| b egyéb | 0 | 0 |
| B / Forgóeszközök | 4 740 155 | 7 290 949 |
| I. Követelések | 104 129 | 151 772 |
| 1 Követelések | 104 129 | 151 772 |
| 2 Követelések értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| 3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4 Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 4 434 124 | 5 956 924 |
| 1 Értékpapírok | 4 382 648 | 5 904 132 |
| 2 Értékpapírok értékelési különbözete | 51 476 | 52 792 |
| a kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| b egyéb | 51 476 | 52 792 |
| III. Pénzeszközök | 201 902 | 1 182 253 |
| 1 Pénzeszközök | 201 902 | 1 182 253 |
| 2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C / Aktív időbeli elhatárolások | 8 373 | 19 445 |
| 1 Aktív időbeli elhatárolások | 8 373 | 19 445 |
| 2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D / Származékos ügyletek értékelési különbözete | 9 079 | 30 230 |
| ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN | 4 757 607 | 7 340 624 |
| E / Saját tőke | 4 729 744 | 7 261 727 |
| I. Indulótőke | 2 108 304 | 3 629 079 |
| 1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke | 39 757 678 | 41 605 978 |
| 2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke | -37 649 374 | -37 976 899 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 2 621 440 | 3 632 648 |
| 1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete | -572 226 | 623 012 |
| 2 Értékelési különbözet tartaléka | 60 555 | 83 022 |
| 3 Előző évek eredménye | 2 890 435 | 3 133 111 |
| 4 Üzleti év eredménye | 242 676 | -206 497 |
| F / Céltartalékok | 0 | 0 |
| G / Kötelezettségek | 22 274 | 70 669 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 22 274 | 70 669 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H / Passzív időbeli elhatárolások | 5 589 | 8 228 |
| FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN | 4 757 607 | 7 340 624 |

Budapest, 2019. április 25.


 Bálint Árpád


 Váradi Zoltán


Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

Eredménykimutatás

| | eFt-ban 2017. | eFt-ban 2018. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| I Pénzügyi műveletek bevételei | 798 666 | 429 446 |
| II Pénzügyi műveletek ráfordításai | 530 476 | 612 520 |
| III Egyéb bevételek | 24 867 | 66 229 |
| IV Működési költségek | 49 219 | 87 446 |
| V Egyéb ráfordítások | 1 162 | 2 206 |
| VI Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII Tárgyévi eredmény | 242 676 | -206 497 |

Budapest, 2019. április 25.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

a 2018. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

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

A befektetési jegyek névértéke: 2 Ft.

Az Alap határozatlan futamidejű.

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

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

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

ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000702774

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

ISIN azonosító „B” sorozat: HU0000708888

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

ISIN azonosító „E” sorozat: HU0000718531

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

ISIN azonosító „U” sorozat: HU0000719968

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

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetéseiben tapasztalt gárdája áll.

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

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

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

| | | |
|--------------------------------------|--|--|
| Alapkezelő: | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |
| Az Alap képviseletére jogosult : | Bálint Attila Váradai Zoltán | 1165 Budapest, Mészáros J. u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20. |
| Forgalmazó: | Raiffeisen Bank Zrt. SPB Befektetési Zrt. Concorde Értékpapír Zrt. | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 1123 Budapest, Aikotás utca 50. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |
| Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett. | | |
| Könyvvizsgáló társaság: | RSM Audit Hungary Zrt. | 1138 Budapest, Faludi u. 3. |
| Könyvvizsgáló: | Kozma Attila Mihály Regisztrációs szám: 005847 Igazolvány szám: 005881 | 2161 Csomád, Napsugár utca 28. |

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

| | | |
|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| irányításáért felelős személy: | Nagy Sándor József | 1141 Budapest, Bazsarózsa u. 1. |
| NGM regisztrációs szám: | 147176 | |

2. Befektetési politika

Befektetési politika - 2017. február 6-ig

Az Alap politikájának és nevének átalakítását jóváhagyó 2002.05.22-én kelt III-110.120-10/2002. számú Felügyeleti határozat közzétételét követő 30. nap után az Alapkezelő fokozatosan átalakította az Alap portfólióját, azaz az eddigiektől eltérően nemzetközi kötvénybefektetések helyett döntően kelet- és közép-európai - azon belül is elsősorban lengyelországi, csehországi, oroszországi és hazai - államkötvényeket és részvényeket vásároló befektetési alapok jegyeit vásárolja.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét kizárólag befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. A befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapok befektetési jegyeibe helyezi el.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a diverzifikáció különböző dimenziói (szektorok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, Alapkezelő igénybevételével, a Tőkepiaci törvény és az Alapkezelési szabályzatban foglalt korlátozások mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelőnek lehetősége van kötvényalapok, részvényalapok és részvényhez kapcsolódó index- vagy fedezeti alapok befektetési jegyeinek vásárlására.

Az Alap referencia indexe:

| | |
|------------------------------|-----|
| RMAX Magyar Állampapír Index | 10% |
| Merrill Lynch | 40% |
| MSIEu | 50% |

Az Alap befektetési univerzumába kizárólag olyan nyilvános, nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei vagy egyéb olyan kollektív befektetési értékpapírok tartoznak, amelyek befektetési politikája illeszthető az Alap befektetési politikájához.

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

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

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

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

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

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

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

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

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

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

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55. § (1) bekezdésével, valamint a 215/2000. Kormányrendelet 5. § (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

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

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövőírás nem történik.

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

A portfólió értékelési elvei a következők:

| Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök | Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök |
|---|--|
| <p>A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet alapján az Alap által megszerzett értékpapírok az érintett rendelet 2. § (1) bekezdésében és a 3. § (1) bekezdésének a), b), e), f) és g) pontjában meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie:</p> <p>a) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami</p> <p>aa) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci árat vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árat jelenti,</p> <p>ab) az aa) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékkodó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti,</p> <p>b) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami</p> <p>ba) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésére bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti,</p> <p>bbb) a baj pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - az Alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információt jelenti,</p> | <p>A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőn vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell használni.</p> <p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróárak egyértelműen nem határozható meg, a Letétkezelő dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírűnyökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <p>§ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi</p> <p>§ az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illikvidde nyilvánította</p> <p>§ új értékpapír, amelyre még nem jegyeztek árat</p> <p>§ rendkívüli helyzetek</p> |
| <p>A nem Kibocsátási Pénzben nyilvántartott, azaz külföldi portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamok alapján kell értékelni.</p> <p>Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kötés, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.</p> <p>Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <p>§ az adott eszköz kereskedését felfüggesztik</p> <p>§ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi</p> <p>§ az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illikvidde nyilvánította</p> <p>§ újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés</p> <p>§ rendkívüli helyzetek</p> | <p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróárak egyértelműen nem határozható meg, a Letétkezelő dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírűnyökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <p>§ az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi</p> <p>§ az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illikvidde nyilvánította</p> <p>§ új értékpapír, amelyre még nem jegyeztek árat</p> <p>§ rendkívüli helyzetek</p> |

A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési politikája fogalmaz meg iránymutatót. 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.

Betét

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

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

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításához az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

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

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

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

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

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

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

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

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

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

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

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)

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

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

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

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

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

A kötelezettségek értékelése

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

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

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

A származtatott eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek):

Tőzsdén kívüli határidős vételi és eladási megállapodások (forward)

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

Tőzsdén kívüli opciós ügyletek

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

Tőzsdén kívüli csereügyletek

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

Tőzsdén kívüli CFD ügyletek

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

Tőzsdei származtatott ügyletek

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

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

Opciók

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

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

Egyéb útvonalfüggő vagy speciális kifizetésfüggvénnyel rendelkező opciók esetén monte carlo szimuláció segítségével kell az opciókat árazni.

Mivel a modell pontos paraméterei csak a tényleges termék/konstrukció ismeretében adhatók meg, ezért ezeket meghatározni a Letétkezelő hatásköre.

Deviza Forwardok és Swapok

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

Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét.

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

Kamat Swapok

A Bloomberg által felkínált árazási modell.

Tőzsdei határidős ügyletek (futures)

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

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

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

Az Alap az éves beszámolóban a nem kamatozó értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékeltte, mely a tárgyévben 2018. december 28-a volt. A beszámoló összeállítása során nincsen olyan piaci információ, mely alapján az értékpapírok piaci ára 2018. december 28. és 2018. december 31-e között jelentősen változott volna és a beszámolóban jelentős eltérést okozna.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt piaci ár 2018. december 28-ra, az utolsó elérhető ár a piaci árfolyam.

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

A/ Államkötvények, diszkont papírok

| Értékpapír | Devizanem | Beszerzési érték eFt-ban | Ért.kül. egyéb | Ért.kül. kamat | Mérleg szerinti összeg eFt-ban |
|-----------------|-----------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| D190313 | HUF | 399 970 | 30 | 0 | 400 000 |
| Összesen | | 399 970 | 30 | 0 | 400 000 |

B/ Befektetési jegyek

| Értékpapír | Devizanem | Beszerzési érték eFt-ban | Ért.kül. egyéb | Ért.kül. kamat | Mérleg szerinti összeg eFt-ban |
|-----------------|-----------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| AEGON ALFA | HUF | 166 250 | -5 187 | 0 | 161 063 |
| BP PAR.P A A | HUF | 150 349 | -8 623 | 0 | 141 726 |
| CON CL GL | HUF | 132 605 | -4 057 | 0 | 128 548 |
| CON PLAT PÍB | HUF | 150 714 | 3 289 | 0 | 154 003 |
| CONCORDE2000 | HUF | 179 620 | -1 598 | 0 | 178 022 |
| OTP EMDA | HUF | 56 804 | 397 | 0 | 57 201 |
| OTP SUPRA | HUF | 103 544 | -1 986 | 0 | 101 558 |
| OTP ÚJ EUR A | HUF | 115 041 | -6 838 | 0 | 108 203 |
| RAHA | HUF | 54 652 | -1 288 | 0 | 53 364 |
| RAJA C UJ | HUF | 952 620 | 148 087 | 0 | 1 100 707 |
| RCBINFLSHT | EUR | 1 283 914 | -21 017 | 0 | 1 262 897 |
| RCM E-AZS RE | EUR | 504 590 | -6 694 | 0 | 497 896 |
| RCM EM BOND | EUR | 104 662 | -2 082 | 0 | 102 580 |
| RCM EM LO BO | EUR | 235 231 | -4 703 | 0 | 230 528 |
| RCM EMERG EQ | EUR | 161 604 | -12 185 | 0 | 149 419 |
| RCM HEALTH C | EUR | 251 287 | -13 768 | 0 | 237 519 |
| RCM KELET RE | EUR | 502 092 | -15 988 | 0 | 486 104 |
| RCM304EUCOVT | EUR | 278 028 | 4 936 | 0 | 282 964 |
| RCM314FVT | EUR | 120 555 | 2 067 | 0 | 122 622 |
| Összesen | | 5 504 162 | 52 762 | 0 | 5 556 924 |
| ÖSSZESEN | | 5 904 132 | 52 792 | 0 | 5 956 924 |

4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti.

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)

| | 2017. december 31. | 2018. december 31. |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Folyószámla HUF | 167 843 | 250 471 |
| Devizaszámla EUR | 33 917 | 925 518 |
| Devizaszámla USD | 44 | 832 |
| Devizaszámla GBP | 55 | 5 384 |
| Devizaszámla JPY | 43 | 48 |
| Devizaszámla AUD | 0 | 0 |
| Devizaszámla CAD | 0 | 0 |
| | 201 902 | 1 182 253 |

4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

| | 2017. december 31. | 2018. december 31. |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Folyószámla kamat (HUF) elhatárolása | 0 | 0 |
| Trailer fee elhatárolása | 8 350 | 19 420 |
| | 8 350 | 19 420 |

Költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

| | 2017. december 31. | 2018. december 31. |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| LEI kód fenntartási költsége | 23 | 25 |
| | 23 | 25 |

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

| | 2017. december 31. | 2018. december 31. |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Folyószámla kamat | 1 | 30 |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 259 | 266 |
| Felügyeleti díj (MNB) | 263 | 454 |
| WARP díj | 111 | 0 |
| Számviteli díj | 199 | 199 |
| Alapkezelési díj | 4 374 | 6 828 |
| Letétkezelési díj | 382 | 451 |
| | 5 589 | 8 228 |

4.4. Követelések részletezése (adatok e Ft-ban)

| | 2017. december 31. | 2018. december 31. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés | 4 394 | 0 |
| Értékpapírforgalmazásból származó követelés (*) | 0 | 0 |
| Lezárt forward ügyletek követelése - vételi ügylet | 0 | 17 848 |
| Lezárt forward ügyletek követelése - eladási ügylet | 0 | 18 360 |
| Nem lezárt Futures ügyletekből származó követelés | 0 | 6 495 |
| Futures ügyletek változó letéti számla követelése | 99 735 | 109 069 |
| | 104 129 | 151 772 |

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

| | 2017. december 31. | 2018. december 31. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Belföldi szállítók | 305 | 587 |
| Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség | 0 | 8 164 |
| Lezárt forward ügyletek kötelezettsége - vételi ügylet | 0 | 17 848 |
| Lezárt forward ügyletek kötelezettsége - eladási ügylet | 0 | 17 221 |
| Nem lezárt Futures ügyletekből származó kötelezettség | 8 049 | 26 216 |
| Befektetési alapok kölönadója | 371 | 633 |
| Értékpapírforgalmazásból származó kötelezettség (**) | 13 549 | 0 |
| | 22 274 | 70 669 |

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

Nem volt áthúzódó tranzakció

4.6. Származékos ügyletek értékelési különbözete

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

| | |
|---|---------------|
| Az Alap 35 db forward határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2019-ben lesz esedékes. | 23 332 |
| Az Alap 18 db futures határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2019-ben lesz esedékes. | 6 898 |
| Értékelési különbözet (eFt) | 30 230 |

| Megnevezés / ügylet típusa | Devizanem | Lejárat | Szerződés szerinti összeg devizában | 2018.12.31-i értékelés (HUF) |
|----------------------------|-----------|------------|-------------------------------------|------------------------------|
| CNH9CMDTY | CAD | 2019.03.20 | 529 480 | 0 |
| XMH9CMDTY | AUD | 2019.03.15 | 2 098 992 | 496 795 |
| RXH9CMDTY | EUR | 2019.03.07 | 325 380 | -122 174 |
| IKH9CMDTY | EUR | 2019.03.07 | 369 840 | 57 872 |
| RXH9CMDTY | EUR | 2019.03.07 | 163 290 | -61 087 |
| VGH9INDX | EUR | 2019.03.15 | 640 920 | 3 443 371 |
| GH9CMDTY | GBP | 2019.03.27 | 489 560 | 568 400 |
| ZH9INDX | GBP | 2019.03.15 | 334 775 | 2 433 462 |
| TPH9INDX | JPY | 2019.03.07 | 15 725 000 | -12 727 |
| UXYH9CMDTY | USD | 2019.03.20 | 1 764 328 | 307 279 |
| FVH9CMDTY | USD | 2019.03.29 | 2 369 063 | 414 826 |
| ECH9CURNCY | USD | 2019.03.18 | 143 288 | -38 629 |
| FCIH9INDX | USD | 2019.03.15 | 227 934 | -460 742 |
| UBPH9INDX | USD | 2019.03.15 | 672 418 | 656 697 |
| XLBH9INDX | USD | 2019.03.15 | 218 843 | -977 671 |
| OEH9CMDTY | EUR | 2019.03.07 | 529 200 | 38 581 |
| OATH9CMDTY | EUR | 2019.03.07 | 301 920 | 135 034 |
| OEH9CMDTY | EUR | 2019.03.07 | 264 580 | 19 291 |
| Összesen | | | | 6 898 578 |

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

| Megnevezés - vételi | Devizanem | Kötési ár devizában | Követelés értéke | | Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF) |
|-------------------------------|-----------|---------------------|------------------------------------|--------------------------|--|
| | | | Kötési ár (HUF) | fordulónapi értéke (HUF) | |
| CNH9CMDTY | CAD | 529 480 | 109 295 262 | | 114 372 975 |
| XMH9CMDTY | AUD | 2 098 992 | 415 432 592 | | 430 818 207 |
| RXH9CMDTY | EUR | 325 380 | 104 612 924 | | 105 097 740 |
| IKH9CMDTY | EUR | 369 840 | 118 907 258 | | 119 458 320 |
| RXH9CMDTY | EUR | 163 290 | 52 499 368 | | 52 742 670 |
| VGH9INDX | EUR | 640 920 | 206 062 189 | | 207 017 160 |
| GH9CMDTY | GBP | 489 560 | 173 916 190 | | 179 614 668 |
| ZH9INDX | GBP | 334 775 | 118 928 819 | | 120 351 613 |
| TPH9INDX | JPY | 15 725 000 | 40 026 415 | | 39 562 527 |
| UXYH9CMDTY | USD | 1 764 328 | 495 670 345 | | 507 226 694 |
| FVH9CMDTY | USD | 2 369 063 | 665 564 419 | | 681 081 778 |
| ECH9CURNCY | USD | 143 288 | 40 255 190 | | 40 742 368 |
| FCIH9INDX | USD | 227 934 | 64 035 727 | | 64 771 954 |
| UBPH9INDX | USD | 672 418 | 188 909 234 | | 191 081 145 |
| XLBH9INDX | USD | 218 843 | 61 481 693 | | 62 188 556 |
| Megnevezés - eladási | Devizanem | Kötési ár devizában | Követelés fordulónapi értéke (HUF) | | Kötelezettség értéke Kötési ár (HUF) |
| OEH9CMDTY | EUR | 529 200 | 170 931 600 | | 170 143 092 |
| OATH9CMDTY | EUR | 301 920 | 97 520 160 | | 97 070 299 |
| OEH9CMDTY | EUR | 264 580 | 85 538 714 | | 85 065 116 |
| Összesen követelés | | | 3 209 588 099 | | |
| Összesen kötelezettség | | | | | 3 268 406 882 |

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

| Megnevezés / ügylet típusa | Lejárát | Szerződés szerinti összeg devizában | Szerződésből eredő követelés (HUF) | Szerződésből eredő kötelezettség (HUF) | Piaci érték (HUF) |
|----------------------------|------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|-------------------|
| vételi ügyletek | | | | | |
| EUR190109FWD | 2019.01.09 | 13 911 | 4 472 526 | 4 602 037 | -129 074 |
| EUR190109FWD | 2019.01.09 | 48 425 | 15 569 122 | 16 019 959 | -449 315 |
| EUR190213FWD | 2019.02.13 | 253 335 | 81 449 736 | 81 946 272 | -449 131 |
| EUR190220FWD | 2019.02.20 | 1 185 000 | 380 989 350 | 382 115 100 | -867 180 |
| EUR190320FWD | 2019.03.20 | 348 685 | 112 105 714 | 112 694 992 | -471 974 |
| EUR190320FWD | 2019.03.20 | 1 152 403 | 370 509 089 | 374 819 076 | -3 921 641 |
| EUR190320FWD | 2019.03.20 | 14 248 | 4 580 874 | 4 634 162 | -48 486 |
| EUR190320FWD | 2019.03.20 | 277 335 | 89 165 976 | 90 203 209 | -943 774 |
| EUR190320FWD | 2019.03.20 | 354 600 | 114 007 446 | 114 752 106 | -625 326 |
| EUR190424FWD | 2019.04.24 | 290 126 | 93 278 410 | 93 588 845 | -168 507 |
| USD190109FWD | 2019.01.09 | 71 419 | 20 064 454 | 17 686 915 | 2 368 347 |
| USD190109FWD | 2019.01.09 | 10 687 | 3 002 406 | 2 756 498 | 244 533 |
| USD190109FWD | 2019.01.09 | 24 582 | 6 906 067 | 6 763 983 | 138 925 |
| USD190109FWD | 2019.01.09 | 43 119 | 12 113 852 | 11 945 257 | 163 056 |
| USD190109FWD | 2019.01.09 | 49 826 | 13 998 116 | 13 498 860 | 492 853 |
| USD190109FWD | 2019.01.09 | 43 106 | 12 110 200 | 11 739 919 | 364 741 |
| USD190109FWD | 2019.01.09 | 63 699 | 17 895 597 | 18 087 331 | -199 914 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 62 874 | 20 214 620 | 20 828 505 | 131 980 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 56 014 | 18 009 061 | 18 321 941 | 2 127 |
| eladási ügyletek | | | | | |
| EUR190109FWD | 2019.01.09 | 48 425 | 15 723 598 | 15 569 122 | 152 956 |
| EUR190109FWD | 2019.01.09 | 13 911 | 4 526 083 | 4 472 526 | 53 121 |
| EUR190213FWD | 2019.02.13 | 2 586 680 | 842 352 342 | 831 643 487 | 10 224 231 |
| EUR190320FWD | 2019.03.20 | 2 946 204 | 951 918 512 | 947 234 048 | 3 693 389 |
| EUR190320FWD | 2019.03.20 | 63 924 | 20 653 844 | 20 552 205 | 80 136 |
| EUR190320FWD | 2019.03.20 | 19 831 | 6 417 907 | 6 375 865 | 35 368 |
| EUR190424FWD | 2019.04.24 | 1 714 178 | 552 719 554 | 551 125 369 | 755 718 |
| USD190109FWD | 2019.01.09 | 33 675 | 9 273 085 | 9 460 655 | -183 243 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 292 815 | 93 671 743 | 94 142 951 | 9 428 341 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 13 290 | 4 376 011 | 4 272 868 | 1 762 306 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 102 889 | 33 880 331 | 33 079 842 | 1 082 442 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 77 259 | 25 744 744 | 24 839 541 | 788 939 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 124 360 | 40 758 429 | 39 982 984 | 157 593 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 17 181 | 5 626 064 | 5 523 863 | 308 495 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 39 724 | 12 783 894 | 12 771 663 | 5 186 |
| EURUSD190109 | 2019.01.09 | 36 061 | 11 814 093 | 11 593 972 | -645 575 |
| | | | 4 022 682 850 | 4 009 645 928 | 23 331 643 |

4.7. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, -biztosítékot, -óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

4.8. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések.

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

| A pénzügyi műveletek bevételeinek részletezése | 2017. | 2018. |
|--|----------------|----------------|
| Folyószámlakamat | 98 | 849 |
| Értékpapír árfolyamnyereség | 335 956 | 274 462 |
| Forward ügyletek nyeresége | 28 479 | 14 062 |
| Futures ügyletek nyeresége | 410 570 | 94 823 |
| Devizás mérlegfőtételeken realizált árfolyamnyereség | 23 563 | 45 250 |
| Összesen | 798 666 | 429 446 |

| A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése | 2017. | 2018. |
|---|----------------|----------------|
| Fizetett kamatok | 213 | 1 371 |
| Értékpapír árfolyamveszteség | 85 210 | 313 824 |
| Forward ügyletek vesztesége | 28 152 | 107 382 |
| Futures ügyletek vesztesége | 388 388 | 136 725 |
| Devizás mérlegfőtételeken realizált árfolyamveszteség | 28 513 | 53 218 |
| Összesen | 530 476 | 612 520 |

| Egyéb bevételek | 2017. | 2018. |
|-----------------|---------------|---------------|
| Trailer Fee | 24 867 | 66 229 |
| Összesen | 24 867 | 66 229 |

| A működési költségek részletezése | 2017. | 2018. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 470 | 484 |
| Számviteli díj | 2 393 | 2 393 |
| Bankforgalmi jutalék | 5 | 438 |
| Alapkezelési díj | 39 827 | 74 857 |
| Letétkezelési díj | 2 898 | 5 323 |
| Értékpapírmozgatás költsége | 474 | 0 |
| KELER díj | 158 | 156 |
| WARP díj | 395 | 523 |
| LEI kód fenntartási költsége | 28 | 27 |
| Felügyeleti díj (MNB) | 1 006 | 1 601 |
| Futures ügyletek díjai | 1 565 | 1 644 |
| Összesen | 49 219 | 87 446 |

| | | | |
|-------------------------------|--|--------------|--------------|
| <u>Egyéb ráfordítások</u> | | 2017. | 2018. |
| Befektetési alapok különadója | | 1 162 | 2 206 |
| Egyéb ráfordítások | | 0 | 0 |
| Összesen | | 1 162 | 2 206 |

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

| | | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------------|---------------------|
| A saját tőke részletezése | (eft-ban) | 2017. | 2018. |
| | | december 31. | december 31. |
| I. Induló tőke | | 2 108 304 | 3 629 079 |
| Kibocsátott bef.jegyek névértéke | | 39 757 678 | 41 605 978 |
| Visszavásárolt bef.jegyek névértéke | | -37 649 374 | -37 976 899 |
| II. Tőkenövekmény | | 2 621 440 | 3 632 648 |
| Befektetési jegy forgalmazásból | | -572 226 | 623 012 |
| Értékelési különbözetből | | 60 555 | 83 022 |
| Előző évek eredménye | | 2 890 435 | 3 133 111 |
| Üzleti évi eredmény | | 242 676 | -206 497 |
| Saját tőke | | 4 729 744 | 7 261 727 |

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2019. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek változó letéti számai (RCM) követésként kerültek kimutatásra, míg a NEE-ben pénzeszközök.

A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2018.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2019.01.02-i dátuma készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamat összegét.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyi 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 ártértékeltését megjeleníti, míg a NEE a futures ügyletek esetében ezt követésként és kötelezettséggként mutatja ki.

A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2018.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyévi során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEE kimutatásban a tárgyi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség 19.721 e Ft.

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

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

| | | |
|--|--------------|--------------|
| | 2017. | 2018. |
| 1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz | 0,00% | 0,00% |
| 2. Forgóeszközök az összes eszközhöz | 99,81% | 99,59% |
| 3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez | 99,41% | 98,93% |
| 4. Hosszú lejáratú kötelezettségek | | |
| a/ a HIK + saját tőkéhez | 0,00% | 0,00% |
| b/ a saját tőkéhez | 0,00% | 0,00% |

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

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

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

Budapest, 2019. április 25.


Bálint Anikó


Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2018.
december 31.

eft-ban

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

| | | | |
|-------|----------------------|---|------------------|
| 0,00% | Befektetett eszköz | - | 0 |
| | <u>Összes eszköz</u> | - | <u>7 340 624</u> |

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

| | | | |
|--------|--------------------------------|---|------------------|
| 99,59% | Forgóeszköz+Aktív időbeli elh. | - | 7 310 394 |
| | <u>Összes eszköz</u> | - | <u>7 340 624</u> |

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

| | | | |
|--------|--------------------------|---|------------------|
| 98,93% | Saját tőke | - | 7 261 727 |
| | <u>források összesen</u> | - | <u>7 340 624</u> |

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HLK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez


| | | | | |
|----|-------|--------------------------------------|---|------------------|
| a/ | 0,00% | Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | 0 |
| | | <u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u> | - | <u>7 261 727</u> |

| | | | | |
|----|-------|---------------------------------|---|------------------|
| b/ | 0,00% | Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | 0 |
| | | <u>Saját tőke</u> | - | <u>7 261 727</u> |

Budapest, 2019. április 25.



Bálint Anita



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2018.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

78 661

| | Elszámolt | Elhatárolt/kifizetetlen | Pénzügyileg realizált |
|--------------------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|
| Bankforgalmi jutalék | 438 | 0 | 438 |
| Alapkezelő költsége | 74 857 | 6 828 | 68 029 |
| Letétkézelő költsége | 5 323 | 644 | 4 679 |
| Értékpapírmozgatás költsége | 0 | 0 | 0 |
| KELER díj | 156 | 33 | 123 |
| WARP díjak | 523 | 143 | 380 |
| LEI kód fenntartási díj | 27 | 0 | 27 |
| Felügyeleti díj (MNB) | 1 601 | 454 | 1 147 |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 484 | 484 | 0 |
| Számviteli díj | 2 393 | 199 | 2 194 |
| Futures ügyletek díjai | 1 644 | 0 | 1 644 |
| Össz: | 87 446 | 8 785 | 78 661 |

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 7 261 727


eFt-ban

ill. %-ban

| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Bankbetétek | 201 902 | | 1 182 253 | | 16,28% |
| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
| | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | |
| Értékpapírok | 0 | 4 434 124 | 0 | 5 956 924 | 82,03% |
| Államkötvények | 0 | 0 | 0 | 400 000 | 5,51% |
| | 0 | 0 | 0 | 400 000 | 5,51% |
| Befektetési jegyek | 0 | 4 434 124 | 0 | 5 556 924 | 76,52% |
| AEGON ALFA | | 102 914 | | 161 063 | 2,22% |
| BP PAR.P.A.A | | 92 754 | | 141 726 | 1,95% |
| CON CL GL | | 79 753 | | 128 548 | 1,77% |
| CON PLAT PÍB | | 90 351 | | 154 003 | 2,12% |
| CONCORDE2000 | | 114 709 | | 178 022 | 2,45% |
| OTP EMDA | | 34 697 | | 57 201 | 0,79% |
| OTP SUPRA | | 69 405 | | 101 558 | 1,40% |
| OTP ÚJ EUR A | | 69 716 | | 108 203 | 1,49% |
| RAHA | | 34 194 | | 53 364 | 0,73% |
| RAIA C UJ | | 680 885 | | 1 100 707 | 15,16% |
| RCBINFLSHI | | 785 701 | | 1 262 897 | 17,39% |
| RCM E-AZS RE | | 190 108 | | 497 896 | 6,86% |
| RCM EM BOND | | 58 832 | | 102 580 | 1,41% |
| RCM EM LO BO | | 186 451 | | 230 528 | 3,17% |
| RCM EMERG EQ | | 111 845 | | 149 419 | 2,06% |
| RCM HEALTH C | | 0 | | 237 519 | 3,27% |
| RCM KELET RE | | 0 | | 486 104 | 6,69% |
| RCM304EUCOVT | | 159 182 | | 282 964 | 3,90% |
| RCM314FVT | | 131 829 | | 122 622 | 1,69% |
| RCM EN EQUIT | | 323 627 | | 0 | 0,00% |
| RCM EUR SMAL | | 158 980 | | 0 | 0,00% |
| RCM GLOBRESZ | | 316 249 | | 0 | 0,00% |
| RCM USARESZV | | 318 038 | | 0 | 0,00% |
| RCMOESTERAKT | | 323 904 | | 0 | 0,00% |
| Egyéb kötvények | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
| Követelések | 104 129 | | 151 772 | | 2,09% |
| Aktív időbeli elhatárolás | 8 373 | | 19 445 | | 0,27% |
| Származékos ügyl.ért.kül. | 9 079 | | 30 230 | | 0,42% |
| Kötelezettségek, passzívák | -27 863 | | -78 897 | | -1,09% |
| Összesen | 0 | | 7 261 727 | | 100,00% |

Budapest, 2019. április 25.


 Bálint Attila


 Várdi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

e Ft-ban

Cash-flow

2017.

2018.

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

| | | |
|---|----------------|-----------------|
| | -91 800 | -174 816 |
| 1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | 242 676 | -206 497 |
| 2. Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás + | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ± | -60 555 | -83 022 |
| 4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ± | 60 555 | 83 022 |
| 5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ± | 0 | 0 |
| 6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ± | 0 | 0 |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ± | -250 746 | 39 362 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 9. Forgóeszközök állományváltozása ± | -61 315 | -47 643 |
| 9.a. Értékpapírok állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ± | -17 432 | 48 395 |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -6 607 | -11 072 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 1 624 | 2 639 |

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

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | -2 585 037 | -1 560 846 |
| 14. Ingatlanok beszerzése - | 0 | 0 |
| 15. Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16. Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17. Értékpapírok beszerzése - | -9 512 976 | -14 940 551 |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása + | 6 927 939 | 13 379 705 |
| 19. Kapott hozamok + | 0 | 0 |

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

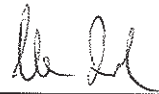
| | | |
|---|------------------|------------------|
| | 2 703 235 | 2 716 013 |
| 20. Befektetési jegy kibocsátás + | 2 285 231 | 1 848 300 |
| 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22. Befektetési jegy visszaváltása - | 418 004 | 867 713 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| 24. Hitel, illetve kölcsön felvétele + | 0 | 0 |
| 25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | 0 | 0 |
| 26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | 0 | 0 |

IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±**26 398****980 351**

Budapest, 2019. április 25.



Bálint Attila



Váradt Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja, 1111-74
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

| | | |
|------------------------|--|-------------------|
| Tárgynap (I): | | 2018.12.28 |
| A sorozat (HUF) | | |
| Saját tőke (Ft): | | 5 556 460 414 |
| Egy jegyre jutó NEE: | | 5,509191 |
| Darabszám: | | 1 008 580 036 |
| B sorozat (HUF) | | |
| Saját tőke (Ft): | | 66 227 465 |
| Egy jegyre jutó NEE: | | 5,475459 |
| Darabszám: | | 12 095 327 |
| E sorozat (EUR) | | |
| Saját tőke (EUR): | | 4 338 527 |
| Egy jegyre jutó NEE: | | 1,022896 |
| Darabszám: | | 4 241 415 |
| U sorozat (USD) | | |
| Saját tőke (USD): | | 937 848 |
| Egy jegyre jutó NEE: | | 0,999994 |
| Darabszám: | | 937 854 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| | | | | ezer Forint | |
|------|---|----------|----------|--------------|--------|
| I/1. | KÖTELEZETTSÉGEK | Hitelező | Futamidő | Összeg/Érték | % |
| | Hitelállomány (összes): | | | 0 | 0 |
| | | | | | |
| | | | | Összeg/Érték | % |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | -57 070 | 100,00 |
| | Alapkezelői díj miatt | | | -6 828 | 11,97 |
| | Alapkezelői díj miatt (A sorozat) | | | -921 | 1,61 |
| | Alapkezelői díj miatt (B sorozat) | | | -11 | 0,02 |
| | Alapkezelői díj miatt (E sorozat) | | | -231 | 0,40 |
| | Alapkezelői díj miatt (U sorozat) | | | -44 | 0,08 |
| | Letétkezelői díj miatt | | | -726 | 1,27 |
| | Bizományosi díj miatt | | | 0 | 0,00 |
| | Forgalm. ktg. miatt | | | 0 | 0,00 |
| | Közvetítési ktg. miatt | | | 0 | 0,00 |
| | Reklám ktg. miatt | | | 0 | 0,00 |
| | Költségment elszámolt egyéb tétel miatt | | | -11 699 | 20,50 |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | -36 610 | 64,15 |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | | 0 |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | | 0 |
| | Kötelezettségek összesen: | | | -57 070 | 100,00 |

| | | | | Összeg/Érték | | % | |
|-----------|--|---------|-----------|--------------|--------------|-------|--|
| II/1. | ESZKÖZÖK | Megn. | Devizanem | Névérték | Összeg/Érték | % | |
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | | 1 291 322 | 17,60 | |
| | Raiffeisen Bank / AUD | | | | 25 060 | 0,35 | |
| | Raiffeisen Bank / CAD | | | | 10 555 | 0,14 | |
| | Raiffeisen Bank / EUR | | | | 925 518 | 12,62 | |
| | Raiffeisen Bank / EUR | | | | 25 024 | 0,34 | |
| | Raiffeisen Bank / GBP | | | | 1 443 | 0,02 | |
| | Raiffeisen Bank / GBP | | | | 5 384 | 0,07 | |
| | Raiffeisen Bank / HUF | | | | - | 0,00 | |
| | Raiffeisen Bank / HUF | | | | 250 471 | 3,41 | |
| | Raiffeisen Bank / JPY | | | | 48 | 0,00 | |
| | Raiffeisen Bank / JPY | | | | 4 429 | 0,06 | |
| | Raiffeisen Bank / USD | | | | 832 | 0,01 | |
| | Raiffeisen Bank / USD | | | | 42 558 | 0,58 | |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | | 60 049 | 0,82 | |
| | 2111902 ForEx cash in Asset/ | | | | 7 999 | 0,12 | |
| | 2111904 ForEx cash in Asset/ | | | | 10 489 | 0,14 | |
| | D2134576 ForEx cash in Asset/ | | | | 249 | 0,00 | |
| | 2111905 ForEx cash in Asset/ | | | | 9 851 | 0,13 | |
| | cost,% of last NAV/trailer fee/ | | | | 1 079 | 0,01 | |
| | 2111903 ForEx cash in Asset/ | | | | 7 872 | 0,12 | |
| | D2123952 Trailer fee Asset/ | | | | 19 420 | 0,26 | |
| | U2134509 RBH Asset/ | | | | 1 797 | 0,02 | |
| | D2134577 ForEx cash in Asset/ | | | | 1 293 | 0,02 | |
| II/3. | Lejtősi bankbetétek (összes): | Bank | Futamidő | | | | |
| II/3.1. | Max. 3 há lejtésű (összes): | | | | 0 | 0 | |
| | | | | | 0 | 0 | |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lejtésű (összes): | | | | 0 | 0 | |
| | | | | | 0 | 0 | |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | | | | 1 378 144 | 18,18 | |
| II/4.1. | Állampapírok (összes): | | | | 400 000 | 5,45 | |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes): | | | | 0 | 0 | |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes): | | | | 400 000 | 5,45 | |
| | | D190313 | HUF | 400 000 | 400 000 | 5,45 | |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes): | | | | 0 | 0 | |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes): | | | | 0 | 0 | |
| II/4.2. | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | 0 | 0 | |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | 0 | 0 | |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes): | | | | 0 | 0 | |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | 0 | 0 | |

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja
Üzleti jelentés 2018.

I. A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja általános információk

1. Alapadatok

| | |
|------------------------------|--|
| Alap neve: | Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja |
| Lajstrom száma: | 1111-74 |
| Alapkezelő neve: | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Székhelye: | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |
| Letétkezelő neve: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Székhelye: | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |
| Forgalmazó neve: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Székhelye: | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |
| Könyvvizsgáló Társaság neve: | RSM Audit Hungary Zrt. |
| Székhelye: | 1138 Budapest, Faludi u. 3. |
| Könyvvizsgáló neve: | Kozma Attila Mihály |
| Típusa: | nyilvános nyílt végű értékpapír alap |
| Harmonizációja: | ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált |
| BAMOSZ kategória: | dinamikus (részvény túlsúlyos) vegyes alap |
| Futamideje: | határozatlan |

2. Az Alap stratégiája

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

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

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

| | „A” sorozat | | „B” sorozat | | „E” sorozat | | „U” sorozat | | Összesített nettó eszközérték Ft |
|------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------|--|
| | Árfolyam változás | Árfolyam Ft | Árfolyam változás | Árfolyam Ft | Árfolyam változás | Árfolyam € | Árfolyam változás | Árfolyam \$ | |
| 2018.12.28 | -2,71% | 5,506575 | -3,07% | 5,472887 | -3,55% | 1,022860 | -0,03% | 0,999697 | 7 285 873 200 |
| 2017.12.29 | 3,86% | 5,660075 | 3,70% | 5,646260 | 6,02% | 1,060533 | - | - | 4 697 437 630 |
| 2016.12.31 | 13,54% | 5,449919 | 13,54% | 5,449919 | - | - | - | - | 1 910 879 784 |
| 2015.12.31 | -1,85% | 4,799878 | -1,85% | 4,799878 | - | - | - | - | 2 030 544 654 |
| 2014.12.31 | -6,55% | 4,890208 | -6,55% | 4,890208 | - | - | - | - | 2 433 948 759 |
| 2013.12.31 | -3,53% | 5,232724 | -3,53% | 5,232724 | - | - | - | - | 3 171 572 460 |
| 2012.12.28 | 12,21% | 5,424053 | 12,21% | 5,424053 | - | - | - | - | 4 060 434 767 |
| 2011.12.30 | -6,29% | 4,833679 | 0,17% | 4,833679 | - | - | - | - | 5 341 641 951 |
| 2010.12.31 | 20,86% | 5,158238 | | | - | - | - | - | 8 839 053 163 |

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem 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 („A” sorozat) 1999. január 20-án, a „B” sorozat 2011. június 01-én, az „E” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat pedig 2018. január 23-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2018.01.02.

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|--|-----------|--------------|-------------|--------------------------|---------------|
| Átruházható értékpapírok | | | | 4 434 124 036 | 93,59 |
| AEGON ALFA | HUF | HU0000703970 | 38 279 663 | 102 913 955 | 2,17 |
| BP PAR.P A A | HUF | HU0000715255 | 87 578 070 | 92 753 934 | 1,96 |
| CON CL GL | HUF | HU0000705702 | 44 134 417 | 79 752 613 | 1,68 |
| CON PLAT PÍB | HUF | HU0000709969 | 23 210 028 | 90 351 649 | 1,91 |
| CONCORDE2000 | HUF | HU0000701693 | 14 062 752 | 114 709 390 | 2,42 |
| OTP EMDA | HUF | HU0000706361 | 9 853 578 | 34 696 379 | 0,73 |
| OTP SUPRA | HUF | HU0000706379 | 15 663 837 | 69 404 739 | 1,46 |
| OTP ÚJ EUR A | HUF | HU0000705827 | 39 243 855 | 69 715 767 | 1,47 |
| RAHA | HUF | HU0000703699 | 19 669 949 | 34 193 826 | 0,72 |
| RAIA C UJ | HUF | HU0000707880 | 357 332 947 | 680 885 424 | 14,37 |
| RCBINFLSHT | EUR | AT0000A0JQU5 | 29 499 | 785 700 650 | 16,58 |
| RCM E-AZS RE | EUR | AT0000745872 | 2 485 | 190 108 051 | 4,01 |
| RCM EM BOND | EUR | AT0000636758 | 863 | 58 832 327 | 1,24 |
| RCM EM LO BO | EUR | AT0000A0FXM6 | 4 908 | 186 450 251 | 3,94 |
| RCM EMERG EQ | EUR | AT0000497268 | 1 314 | 111 844 951 | 2,36 |
| RCM EN EQUIT | EUR | AT0000688684 | 8 279 | 323 626 488 | 6,83 |
| RCM EUR SMAL | EUR | AT0000639000 | 1 625 | 158 979 702 | 3,36 |
| RCM GLOBRESZ | EUR | AT0000785266 | 3 349 | 316 250 850 | 6,68 |
| RCM USARESZV | EUR | AT0000764766 | 5 216 | 318 037 901 | 6,71 |
| RCM304EUCOVT | EUR | AT0000607270 | 268 300 | 159 181 805 | 3,36 |
| RCM314FVT | EUR | AT0000607312 | 2 745 | 131 829 116 | 2,78 |
| RCMOESTERAKT | EUR | AT0000765573 | 406 200 | 323 904 268 | 6,84 |
| Banki egyenlegek | | | | 306 046 565 | 6,46 |
| Folyószámla - AUD | | | | 12 871 279 | 0,27 |
| Folyószámla - CAD | | | | 1 287 719 | 0,03 |
| Folyószámla - EUR | | | | 45 141 845 | 0,95 |
| Folyószámla - GBP | | | | 10 896 270 | 0,23 |
| Folyószámla - HUF | | | | 172 236 924 | 3,64 |
| Folyószámla - JPY | | | | 11 242 224 | 0,24 |
| Folyószámla - USD | | | | 52 370 304 | 1,11 |
| Követelések | | | | 20 209 874 | 0,43 |
| Határidős ügyletek | | | | 20 209 874 | 0,43 |
| Egyéb eszközök | | | | 9 476 883 | 0,20 |
| Egyéb követelések | | | | 9 476 883 | 0,20 |
| Összes eszköz | | | | 4 769 857 358 | 100,68 |
| Kötelezettség | | | | -32 046 183 | -0,68 |
| Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek | | | | -13 548 821 | -0,29 |
| Egyéb kötelezettségek | | | | -7 366 750 | -0,16 |
| Határidős ügyletek | | | | -11 130 612 | -0,23 |
| Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 3 927 308 028 HUF | |
| Unitok száma | | | | 693 707 682 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 5,661330 HUF | |
| Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 70 777 121 HUF | |
| Unitok száma | | | | 12 532 142 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 5,647648 HUF | |
| Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 2 385 136 EUR | |
| Unitok száma | | | | 2 248 304 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 1,060860 EUR | |

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2018. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2018. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2017. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek változó letéti számlai (RCM) követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEE-ben pénzeszközök. A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2017.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2018.01.02-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamaf összegét. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2018. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyévet követő január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEE a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettségként mutatja ki.

| | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eFt-ban) |
|-----------------------------------|-----------|--------------|----------------------|
| Saját tőke / Nettó eszközérték | 4 729 744 | 4 737 811 | 8 067 |
| <u>Különbözet tételesen:</u> | | | |
| Pénzeszközök | 201 902 | 306 047 | 104 145 |
| Értékpapírok | 4 434 124 | 4 434 124 | 0 |
| Követelések/ Aktív időbeli elhat. | 112 502 | 9 477 | -103 025 |
| Kötelezettségek/ Passzív id. elh. | -27 863 | -20 916 | 6 947 |
| Származékos ügyletek ért. kül. | 9 079 | 9 079 | 0 |

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2019.01.02.

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

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

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

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

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat

| | |
|--|---------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án | 693 707 682 |
| 2018. évben eladott befektetési jegyek | 406 883 423 |
| 2018. évben visszaváltott befektetési jegyek | 92 011 069 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án | 1 008 580 036 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2019.01.02-án | 5 556 460 414 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.01.02-án | 5,509191 |

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat

| | |
|--|------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án | 12 532 142 |
| 2018. évben eladott befektetési jegyek | - |
| 2018. évben visszaváltott befektetési jegyek | 436 815 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án | 12 095 327 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2019.01.02-án | 66 227 465 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.01.02-án | 5,475459 |

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat

| | |
|--|-----------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án | 2 248 304 |
| 2018. évben eladott befektetési jegyek | 2 331 583 |
| 2018. évben visszaváltott befektetési jegyek | 338 472 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án | 4 241 415 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2019.01.02-án | 4 338 527 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.01.02-án | 1,022896 |

Befektetési jegyek forgalma (db, USD)

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat

| | |
|--|-----------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án | - |
| 2018. évben eladott befektetési jegyek | 1 089 051 |
| 2018. évben visszaváltott befektetési jegyek | 151 197 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án | 937 854 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2019.01.02-án | 937 848 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.01.02-án | 0,999994 |

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

| Megnevezés | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|--|-----------|--------------|-------------|----------------------|---------------|
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Egyéb átruházható értékpapírok | | | | 5 956 923 899 | 81,81 |
| AEGON ALFA | HUF | HU0000703970 | 62 235 858 | 161 062 604 | 2,21 |
| BP PAR.P.A.A. | HUF | HU0000715255 | 143 013 360 | 141 726 240 | 1,95 |
| CON CL GL | HUF | HU0000705702 | 70 630 470 | 128 547 879 | 1,77 |
| CON PLAT PÍB | HUF | HU0000709969 | 38 111 266 | 154 002 938 | 2,12 |
| CONCORDE2000 | HUF | HU0000701693 | 22 231 395 | 178 021 430 | 2,44 |
| D190313 | HUF | HU0000522362 | 400 000 000 | 400 000 000 | 5,49 |
| OTP EMDA | HUF | HU0000706361 | 14 949 930 | 57 201 362 | 0,79 |
| OTP SUPRA | HUF | HU0000706379 | 24 326 107 | 101 557 167 | 1,39 |
| OTP ÚJ EUR A | HUF | HU0000705827 | 66 636 320 | 108 203 323 | 1,49 |
| RAHA | HUF | HU0000703699 | 31 523 814 | 53 363 575 | 0,73 |
| RAJA C UJ | HUF | HU0000707880 | 503 941 134 | 1 100 707 217 | 15,12 |
| RCBINFLSHT | EUR | AT0000A0JQU5 | 48 572 | 1 262 896 951 | 17,34 |
| RCM E-AZS RE | EUR | AT0000745872 | 6 823 | 497 895 630 | 6,84 |
| RCM EM BOND | EUR | AT0000636758 | 1 582 | 102 580 260 | 1,41 |
| RCM EM LO BO | EUR | AT0000A0FXM6 | 6 324 | 230 527 531 | 3,17 |
| RCM EMERG EQ | EUR | AT0000497268 | 1 965 | 149 419 249 | 2,05 |
| RCM HEALTH C | EUR | AT0000712716 | 3 596 | 237 519 448 | 3,26 |
| RCM KELET RE | EUR | AT0000785241 | 5 889 | 486 104 427 | 6,68 |
| RCM304EUCOVT | EUR | AT0000607270 | 467 100 | 282 964 108 | 3,89 |
| RCM314FVT | EUR | AT0000607312 | 2 511 | 122 622 560 | 1,68 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | | | 400 000 000 | 5,49 |
| D190313 | HUF | HU0000522362 | 400 000 000 | 400 000 000 | 5,49 |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat / HUF | | | | 5 556 460 414 | 100,00 |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat / HUF | | | | 66 227 465 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat / EUR | | | | 4 338 527 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat / USD | | | | 937 848 | |

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

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

Az Alapkezelő 2018-ban a számlapnzen 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) 2018-as változását és az egyes eszközcsoportoknak való kitétség alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

| Súly a portfolióban | 2017.12.31 | 2018.06.30 | 2018.12.31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kötvény és pénzüpi alapok | 8,5% | 6,7% | 8,5% |
| Raiffeisen – Emerging Markets – Rent | 1,2% | 0,7% | 1,4% |
| Raiffeisen – Emerging Markets – Local Bonds | 3,9% | 3,2% | 3,2% |
| Raiffeisen 304 - Euro Corporates | 3,4% | 2,8% | 3,9% |
| Részvény Alapok | 36,8% | 35,8% | 18,9% |
| Raiffeisen – Global – Aktien | 6,7% | 6,7% | 0,0% |
| Raiffeisen – USA – Aktien | 6,7% | 6,8% | 0,0% |
| Raiffeisen-Europa-Aktien | 0,0% | 3,4% | 0,0% |
| Raiffeisen-Europa-SmallCap | 3,4% | 3,4% | 0,0% |
| Raiffeisen-HealthCare-Aktien | 0,0% | 6,8% | 3,3% |
| Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien | 2,4% | 1,9% | 2,1% |
| Raiffeisen-Energie-Aktien | 6,8% | 3,5% | 0,0% |
| Raiffeisen-Eurasien-Aktien | 4,0% | 3,4% | 6,8% |
| Raiffeisen-Osteuropa-Aktien | 0,0% | 0,0% | 6,7% |
| Raiffeisen-Oesterreich-Aktien | 6,8% | 0,0% | 0,0% |
| Abszolút hozamcélú alapok | 12,2% | 12,0% | 12,4% |
| Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap „A” sorozat | 2,2% | 2,2% | 2,2% |
| Budapest Paradigma Plusz Alap | 2,0% | 1,9% | 1,9% |
| Concorde Colombus Globális Származtatott Befektetési Alap | 1,7% | 1,7% | 1,8% |
| Concorde Platina Pí Származtatott Befektetési Alap „B” sorozat | 1,9% | 2,0% | 2,1% |
| OTP EMDA Származtatott Alap | 0,7% | 0,8% | 0,8% |
| OTP Supra Származtatott Befektetési Alap | 1,5% | 1,4% | 1,4% |
| OTP Új Európa Alap „A” sorozat | 1,5% | 1,4% | 1,5% |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „A” sorozat | 0,7% | 0,7% | 0,7% |
| Ingtatlan alapok | 14,4% | 14,8% | 15,1% |
| Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat | 14,4% | 14,8% | 15,1% |
| Egyéb alapok | 21,7% | 20,8% | 21,4% |
| Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap | 2,4% | 2,4% | 2,4% |
| Raiffeisen – Inflation – Shield | 16,5% | 15,8% | 17,3% |
| Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked | 2,8% | 2,6% | 1,7% |
| Számlapénz és egyéb eszköz | 6,4% | 9,9% | 23,7% |

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

| 2018 | Nagyságrend: eFt |
|---|------------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 429 446 |
| Folyószámlakamat | 849 |
| Kapott osztalék, részesedés | 0 |
| Kapott kamat értékpapírok | 0 |
| Értékpapír árfolyamnyereség | 274 462 |
| Forward ügyletek nyeresége | 14 062 |
| Futures ügyletek nyeresége | 94 823 |
| Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamnyereség | 45 250 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 612 520 |
| Fizetett kamatok | 1 371 |
| Értékpapír árfolyamveszteség | 313 824 |
| Forward ügyletek vesztesége | 107 382 |
| Futures ügyletek vesztesége | 136 725 |
| Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamveszteség | 53 218 |
| Egyéb bevételek | 66 229 |
| Trailer fee | 66 229 |
| A működési költségek | 87 446 |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 484 |
| Számviteli díj | 2 393 |
| Bankforgalmi jutalék | 438 |
| Alapkezelési díj | 74 857 |
| Letétkezelési díj | 5 323 |
| Bizományosi díj | 0 |
| Értékpapírmozgatás költsége | 0 |
| KELER díj | 156 |
| WARP díj | 523 |
| LEI kód fenntartási költsége | 27 |
| Felügyeleti díj (MNB) | 1 601 |
| Futures ügyletek díjai | 1 644 |
| Egyéb ráfordítások | 2 206 |
| Befektetési alapok különadója | 2 206 |
| Fizetett, fizetendő hozamok | 0 |
| Tárgyévi eredmény | -206 497 |
| Felosztott jövedelem | 0 |
| Újra befektetett jövedelem | -206 497 |
| Értékpapírok értékkülönbözete | 52 792 |
| <i>Díszkoni kincstárjegyek</i> | 30 |
| - kamatokból, osztalékból | 0 |
| - egyéb | 30 |
| <i>Befektetési jegy</i> | 52 762 |
| - kamatokból, osztalékból | 0 |
| - egyéb | 52 762 |

Tőkeszámla változásai 2018. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend :eFt)

| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
|------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Bankbetétek | 201 902 | | 1 182 253 | | 16,28% |
| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
| | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | |
| Értékpapírok | 0 | 4 434 124 | 0 | 5 956 924 | 82,03% |
| Államkötvények | 0 | 0 | 0 | 400 000 | 5,51% |
| Befektetési jegyek | 0 | 4 434 124 | 0 | 5 556 924 | 76,52% |
| AEGON ALFA | | 102 914 | | 161 063 | 2,22% |
| BP PAR.P A A | | 92 754 | | 141 726 | 1,95% |
| CON CL GL | | 79 753 | | 128 548 | 1,77% |
| CON PLAT PÍB | | 90 351 | | 154 003 | 2,12% |
| CONCORDE2000 | | 114 709 | | 178 022 | 2,45% |
| OTP EMDA | | 34 697 | | 57 201 | 0,79% |
| OTP SUPRA | | 69 405 | | 101 558 | 1,40% |
| OTP ÚJ EUR A | | 69 716 | | 108 203 | 1,49% |
| RAHA | | 34 194 | | 53 364 | 0,73% |
| RAIA C UJ | | 680 885 | | 1 100 707 | 15,16% |
| RCBINFLSHT | | 785 701 | | 1 262 897 | 17,39% |
| RCM E-AZS RE | | 190 108 | | 497 896 | 6,86% |
| RCM EM BOND | | 58 832 | | 102 580 | 1,41% |
| RCM EM LO BO | | 186 451 | | 230 528 | 3,17% |
| RCM EMERG EQ | | 111 845 | | 149 419 | 2,06% |
| RCM HEALTH C | | 0 | | 237 519 | 3,27% |
| RCM KELET RE | | 0 | | 486 104 | 6,69% |
| RCM304EUCOVT | | 159 182 | | 282 964 | 3,90% |
| RCM314FVT | | 131 829 | | 122 622 | 1,69% |
| RCM EN EQUIT | | 323 627 | | 0 | 0,00% |
| RCM EUR SMAL | | 158 980 | | 0 | 0,00% |
| RCM GLOBRESZ | | 316 249 | | 0 | 0,00% |
| RCM USARESZZ | | 318 038 | | 0 | 0,00% |
| RCMOESTERAKT | | 323 904 | | 0 | 0,00% |
| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megoszlás |
| Követelések | 104 129 | | 151 772 | | 2,09% |
| Aktív időbeli elhatárolás | 8 373 | | 19 445 | | 0,27% |
| Származékos ügyl.ért.kül. | 9 079 | | 30 230 | | 0,42% |
| Kötelezettségek , passzívák | -27 863 | | -78 897 | | -1,09% |
| Összesen | 0 4 729 744 | | 0 7 261 727 | | 100,00% |

VI. Származtatott ügyletek

2018. évi kötött ügyletek

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2018.01.03 | 2018.06.20 | határidős | vétel | 66 210 | EUR | deviza |
| 2018.01.05 | 2018.06.20 | határidős | vétel | 158 921 | EUR | deviza |
| 2018.01.05 | 2018.06.20 | határidős | vétel | 11 071 | EUR | deviza |
| 2018.01.09 | 2018.03.29 | határidős | vétel | 1 | GBP | kötvény |
| 2018.01.09 | 2018.03.20 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.01.10 | 2018.01.12 | határidős | vétel | 2 000 000 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.04.20 | határidős | eladás | 2 000 000 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.04.20 | határidős | eladás | 62 463 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.01.12 | határidős | vétel | 454 311 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.01.12 | határidős | vétel | 299 194 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.07.20 | határidős | eladás | 753 505 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.01.12 | határidős | eladás | 130 005 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.01.12 | határidős | eladás | 47 873 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.04.20 | határidős | vétel | 177 878 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.01.12 | határidős | vétel | 74 275 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.01.12 | határidős | eladás | 11 812 | EUR | deviza |
| 2018.01.10 | 2018.03.15 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2018.01.17 | 2018.04.20 | határidős | eladás | 347 680 | EUR | deviza |
| 2018.01.17 | 2018.04.20 | határidős | vétel | 27 946 | EUR | deviza |
| 2018.01.19 | 2018.01.26 | határidős | eladás | 10 | USD | áru |
| 2018.01.19 | 2018.02.23 | határidős | vétel | 10 | USD | áru |
| 2018.01.30 | 2018.07.20 | határidős | eladás | 69 588 | EUR | deviza |
| 2018.01.30 | 2018.07.20 | határidős | vétel | 51 788 | EUR | deviza |
| 2018.02.01 | 2018.04.11 | határidős | eladás | 31 286 | EUR | deviza |
| 2018.02.01 | 2018.04.11 | határidős | vétel | 9 734 | USD | deviza |
| 2018.02.02 | 2018.04.11 | határidős | eladás | 18 038 | EUR | deviza |
| 2018.02.06 | 2018.03.20 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.02.07 | 2018.03.15 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2018.02.08 | 2018.04.11 | határidős | eladás | 92 230 | EUR | deviza |
| 2018.02.08 | 2018.04.11 | határidős | vétel | 35 322 | USD | deviza |
| 2018.02.13 | 2018.02.15 | határidős | vétel | 1 309 233 | EUR | deviza |
| 2018.02.13 | 2018.02.15 | határidős | vétel | 226 374 | EUR | deviza |
| 2018.02.13 | 2018.02.15 | határidős | eladás | 28 382 | EUR | deviza |
| 2018.02.13 | 2018.07.20 | határidős | eladás | 1 535 607 | EUR | deviza |
| 2018.02.13 | 2018.07.20 | határidős | vétel | 28 382 | EUR | deviza |
| 2018.02.14 | 2018.07.20 | határidős | vétel | 296 165 | EUR | deviza |
| 2018.02.15 | 2018.02.23 | határidős | eladás | 10 | USD | áru |
| 2018.02.15 | 2018.06.22 | határidős | vétel | 3 | USD | áru |
| 2018.02.22 | 2018.07.20 | határidős | vétel | 47 547 | EUR | deviza |
| 2018.02.23 | 2018.03.29 | határidős | eladás | 3 | GBP | kötvény |
| 2018.02.23 | 2018.03.29 | határidős | eladás | 3 | CAD | kötvény |
| 2018.02.23 | 2018.06.27 | határidős | vétel | 3 | GBP | kötvény |
| 2018.02.23 | 2018.06.20 | határidős | vétel | 3 | CAD | kötvény |
| 2018.02.26 | 2018.03.20 | határidős | eladás | 8 | USD | kötvény |
| 2018.02.26 | 2018.06.20 | határidős | vétel | 8 | USD | kötvény |
| 2018.03.02 | 2018.04.11 | határidős | eladás | 138 000 | EUR | deviza |
| 2018.03.02 | 2018.04.11 | határidős | vétel | 42 699 | USD | deviza |
| 2018.03.06 | 2018.03.12 | határidős | vétel | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.03.06 | 2018.06.11 | határidős | vétel | 4 | EUR | kötvény |
| 2018.03.06 | 2018.03.12 | határidős | eladás | 4 | EUR | kötvény |
| 2018.03.06 | 2018.03.12 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.03.06 | 2018.06.07 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.03.06 | 2018.06.11 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2018.03.06 | 2018.03.12 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.03.06 | 2018.06.11 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.03.07 | 2018.03.09 | határidős | eladás | 1 | JPY | részvény |
| 2018.03.07 | 2018.06.07 | határidős | vétel | 1 | JPY | részvény |
| 2018.03.07 | 2018.04.11 | határidős | eladás | 13 261 | EUR | deviza |
| 2018.03.07 | 2018.04.11 | határidős | vétel | 12 133 | USD | deviza |
| 2018.03.12 | 2018.03.14 | határidős | vétel | 242 334 | EUR | deviza |
| 2018.03.12 | 2018.03.14 | határidős | vétel | 730 934 | EUR | deviza |
| 2018.03.12 | 2018.03.14 | határidős | vétel | 74 979 | EUR | deviza |
| 2018.03.12 | 2018.03.14 | határidős | vétel | 3 350 | EUR | deviza |
| 2018.03.12 | 2018.03.14 | határidős | eladás | 370 972 | EUR | deviza |
| 2018.03.12 | 2018.06.20 | határidős | eladás | 973 268 | EUR | deviza |
| 2018.03.12 | 2018.06.20 | határidős | vétel | 370 972 | EUR | deviza |
| 2018.03.12 | 2018.06.20 | határidős | eladás | 78 329 | EUR | deviza |
| 2018.03.13 | 2018.03.16 | határidős | eladás | 2 | GBP | részvény |
| 2018.03.13 | 2018.03.16 | határidős | eladás | 11 | EUR | részvény |
| 2018.03.13 | 2018.06.15 | határidős | vétel | 11 | EUR | részvény |
| 2018.03.13 | 2018.06.15 | határidős | vétel | 2 | GBP | részvény |
| 2018.03.14 | 2018.03.15 | határidős | eladás | 14 | AUD | kötvény |
| 2018.03.14 | 2018.06.15 | határidős | vétel | 14 | AUD | kötvény |
| 2018.03.19 | 2018.03.23 | határidős | eladás | 11 | USD | áru |
| 2018.03.19 | 2018.03.23 | határidős | eladás | 6 | USD | áru |
| 2018.03.19 | 2018.03.23 | határidős | eladás | 10 | USD | áru |
| 2018.03.19 | 2018.06.15 | határidős | vétel | 11 | USD | áru |
| 2018.03.19 | 2018.06.15 | határidős | vétel | 6 | USD | áru |
| 2018.03.19 | 2018.06.22 | határidős | vétel | 3 | USD | áru |
| 2018.03.20 | 2018.06.11 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.03.28 | 2018.06.15 | határidős | vétel | 4 | EUR | részvény |
| 2018.03.28 | 2018.06.29 | határidős | vétel | 5 | USD | kötvény |
| 2018.03.28 | 2018.06.20 | határidős | eladás | 8 | USD | kötvény |
| 2018.03.28 | 2018.07.05 | határidős | vétel | 12 | USD | kötvény |
| 2018.03.29 | 2018.06.15 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2018.04.09 | 2018.04.11 | határidős | vétel | 49 324 | EUR | deviza |
| 2018.04.09 | 2018.04.11 | határidős | vétel | 243 491 | EUR | deviza |
| 2018.04.09 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 292 815 | EUR | deviza |
| 2018.04.09 | 2018.04.11 | határidős | eladás | 90 154 | USD | deviza |
| 2018.04.09 | 2018.04.11 | határidős | eladás | 9 734 | USD | deviza |
| 2018.04.09 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 99 888 | USD | deviza |
| 2018.04.10 | 2018.06.11 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.04.18 | 2018.04.20 | határidős | vétel | 2 000 000 | EUR | deviza |
| 2018.04.18 | 2018.04.20 | határidős | vétel | 347 680 | EUR | deviza |
| 2018.04.18 | 2018.04.20 | határidős | vétel | 62 463 | EUR | deviza |
| 2018.04.18 | 2018.09.20 | határidős | eladás | 2 347 680 | EUR | deviza |
| 2018.04.18 | 2018.09.20 | határidős | eladás | 62 463 | EUR | deviza |
| 2018.04.18 | 2018.04.20 | határidős | eladás | 205 824 | EUR | deviza |
| 2018.04.18 | 2018.09.20 | határidős | vétel | 205 824 | EUR | deviza |
| 2018.04.26 | 2018.09.20 | határidős | vétel | 46 712 | EUR | deviza |
| 2018.05.04 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 10 687 | USD | deviza |
| 2018.05.04 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 9 190 | EUR | deviza |
| 2018.05.11 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 21 447 | EUR | deviza |
| 2018.05.11 | 2018.09.20 | határidős | eladás | 239 000 | EUR | deviza |
| 2018.05.15 | 2018.06.11 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.05.18 | 2018.05.23 | határidős | eladás | 37 590 | EUR | deviza |
| 2018.05.18 | 2018.08.17 | határidős | vétel | 37 590 | EUR | deviza |
| 2018.05.18 | 2018.05.23 | határidős | vétel | 66 842 | EUR | deviza |
| 2018.05.18 | 2018.05.23 | határidős | vétel | 2 000 000 | EUR | deviza |
| 2018.05.18 | 2018.08.17 | határidős | eladás | 2 066 842 | EUR | deviza |

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2018.05.28 | 2018.06.20 | határidős | eladás | 3 | CAD | kötvény |
| 2018.05.28 | 2018.09.28 | határidős | vétel | 3 | CAD | kötvény |
| 2018.05.29 | 2018.06.27 | határidős | eladás | 3 | GBP | kötvény |
| 2018.05.29 | 2018.09.28 | határidős | vétel | 3 | GBP | kötvény |
| 2018.05.29 | 2018.06.29 | határidős | eladás | 5 | USD | kötvény |
| 2018.05.29 | 2018.07.05 | határidős | eladás | 12 | USD | kötvény |
| 2018.05.29 | 2018.06.15 | határidős | eladás | 1 | EUR | részvény |
| 2018.05.29 | 2018.06.15 | határidős | eladás | 1 | USD | áru |
| 2018.05.29 | 2018.06.15 | határidős | eladás | 1 | USD | áru |
| 2018.05.29 | 2018.06.22 | határidős | eladás | 1 | USD | áru |
| 2018.05.29 | 2018.10.03 | határidős | vétel | 12 | USD | kötvény |
| 2018.05.29 | 2018.09.28 | határidős | vétel | 5 | USD | kötvény |
| 2018.06.05 | 2018.06.11 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.06.05 | 2018.09.10 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.06.05 | 2018.06.11 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.06.05 | 2018.09.06 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.06.05 | 2018.06.07 | határidős | vétel | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.06.05 | 2018.09.06 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.06.05 | 2018.06.11 | határidős | eladás | 5 | EUR | kötvény |
| 2018.06.05 | 2018.09.10 | határidős | vétel | 5 | EUR | kötvény |
| 2018.06.05 | 2018.06.15 | határidős | eladás | 1 | EUR | részvény |
| 2018.06.05 | 2018.10.03 | határidős | eladás | 1 | USD | kötvény |
| 2018.06.07 | 2018.06.07 | határidős | eladás | 1 | JPY | részvény |
| 2018.06.07 | 2018.09.13 | határidős | vétel | 1 | JPY | részvény |
| 2018.06.12 | 2018.06.15 | határidős | eladás | 2 | GBP | részvény |
| 2018.06.12 | 2018.06.15 | határidős | eladás | 13 | EUR | részvény |
| 2018.06.12 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 2 | GBP | részvény |
| 2018.06.12 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 13 | EUR | részvény |
| 2018.06.13 | 2018.06.15 | határidős | eladás | 15 | AUD | kötvény |
| 2018.06.13 | 2018.09.17 | határidős | vétel | 15 | AUD | kötvény |
| 2018.06.13 | 2018.06.15 | határidős | eladás | 10 | USD | áru |
| 2018.06.13 | 2018.06.15 | határidős | eladás | 5 | USD | áru |
| 2018.06.13 | 2018.06.22 | határidős | eladás | 5 | USD | áru |
| 2018.06.13 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 5 | USD | áru |
| 2018.06.13 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 10 | USD | áru |
| 2018.06.13 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 5 | USD | áru |
| 2018.06.15 | 2018.07.20 | határidős | vétel | 125 618 | EUR | deviza |
| 2018.06.15 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 24 582 | USD | deviza |
| 2018.06.15 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 13 290 | EUR | deviza |
| 2018.06.18 | 2018.06.20 | határidős | eladás | 127 395 | EUR | deviza |
| 2018.06.18 | 2018.06.20 | határidős | eladás | 96 351 | EUR | deviza |
| 2018.06.18 | 2018.10.19 | határidős | vétel | 223 746 | EUR | deviza |
| 2018.06.18 | 2018.06.20 | határidős | vétel | 2 196 204 | EUR | deviza |
| 2018.06.18 | 2018.10.19 | határidős | eladás | 2 196 204 | EUR | deviza |
| 2018.06.18 | 2018.06.20 | határidős | vétel | 88 190 | EUR | deviza |
| 2018.06.18 | 2018.10.19 | határidős | eladás | 88 190 | EUR | deviza |
| 2018.06.19 | 2018.10.03 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.06.25 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 102 889 | EUR | deviza |
| 2018.06.25 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 43 119 | USD | deviza |
| 2018.06.26 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 1 | USD | áru |
| 2018.06.26 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 1 | USD | áru |
| 2018.06.26 | 2018.09.21 | határidős | eladás | 1 | EUR | részvény |
| 2018.06.26 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 1 | GBP | részvény |
| 2018.06.26 | 2018.10.03 | határidős | vétel | 5 | USD | kötvény |
| 2018.06.26 | 2018.09.17 | határidős | vétel | 1 | USD | deviza |
| 2018.06.27 | 2018.09.17 | határidős | eladás | 2 | AUD | kötvény |
| 2018.06.28 | 2018.11.14 | határidős | eladás | 618 582 | EUR | deviza |

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2018.06.29 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 77 259 | EUR | deviza |
| 2018.06.29 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 13 911 | EUR | deviza |
| 2018.06.29 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 48 425 | EUR | deviza |
| 2018.07.03 | 2018.09.10 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.07.03 | 2018.09.06 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.07.03 | 2018.09.06 | határidős | vétel | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.07.04 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 30 637 | EUR | deviza |
| 2018.07.04 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 62 874 | EUR | deviza |
| 2018.07.04 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 28 469 | USD | deviza |
| 2018.07.09 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 49 826 | USD | deviza |
| 2018.07.09 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 124 360 | EUR | deviza |
| 2018.07.10 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 1 | GBP | részvény |
| 2018.07.10 | 2018.09.28 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.07.10 | 2018.10.03 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.07.10 | 2018.09.06 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.07.12 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 33 675 | USD | deviza |
| 2018.07.17 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 43 106 | USD | deviza |
| 2018.07.17 | 2018.07.20 | határidős | eladás | 177 406 | EUR | deviza |
| 2018.07.17 | 2018.07.20 | határidős | eladás | 28 382 | EUR | deviza |
| 2018.07.17 | 2018.07.20 | határidős | eladás | 47 547 | EUR | deviza |
| 2018.07.17 | 2018.12.12 | határidős | vétel | 253 335 | EUR | deviza |
| 2018.07.17 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 1 | USD | áru |
| 2018.07.17 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 2 | USD | áru |
| 2018.07.17 | 2018.09.28 | határidős | vétel | 1 | CAD | kötvény |
| 2018.07.18 | 2018.07.20 | határidős | vétel | 48 425 | EUR | deviza |
| 2018.07.18 | 2018.07.20 | határidős | vétel | 210 334 | EUR | deviza |
| 2018.07.18 | 2018.07.20 | határidős | vétel | 753 505 | EUR | deviza |
| 2018.07.18 | 2018.07.20 | határidős | vétel | 1 050 371 | EUR | deviza |
| 2018.07.18 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 48 425 | EUR | deviza |
| 2018.07.18 | 2018.11.14 | határidős | eladás | 210 334 | EUR | deviza |
| 2018.07.18 | 2018.11.14 | határidős | eladás | 1 803 876 | EUR | deviza |
| 2018.07.18 | 2018.12.12 | határidős | eladás | 258 759 | EUR | deviza |
| 2018.07.24 | 2018.10.03 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.07.27 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 17 181 | EUR | deviza |
| 2018.08.01 | 2018.09.17 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2018.08.03 | 2018.10.19 | határidős | eladás | 750 000 | EUR | deviza |
| 2018.08.07 | 2018.08.17 | határidős | vétel | 1 218 012 | EUR | deviza |
| 2018.08.07 | 2018.09.20 | határidős | vétel | 12 292 | EUR | deviza |
| 2018.08.07 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 1 | USD | áru |
| 2018.08.14 | 2018.09.28 | határidős | vétel | 1 | GBP | kötvény |
| 2018.08.14 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 1 | EUR | részvény |
| 2018.08.14 | 2018.10.03 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.08.15 | 2018.08.17 | határidős | eladás | 37 590 | EUR | deviza |
| 2018.08.15 | 2018.11.14 | határidős | eladás | 848 830 | EUR | deviza |
| 2018.08.15 | 2018.11.14 | határidős | vétel | 37 590 | EUR | deviza |
| 2018.08.15 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 39 724 | EUR | deviza |
| 2018.08.15 | 2018.08.17 | határidős | vétel | 848 830 | EUR | deviza |
| 2018.08.22 | 2018.09.21 | határidős | vétel | 1 | USD | áru |
| 2018.08.22 | 2018.10.03 | határidős | eladás | 1 | USD | kötvény |
| 2018.08.28 | 2018.09.28 | határidős | eladás | 4 | GBP | kötvény |
| 2018.08.28 | 2018.12.27 | határidős | vétel | 4 | GBP | kötvény |
| 2018.08.28 | 2018.09.28 | határidős | eladás | 4 | CAD | kötvény |
| 2018.08.28 | 2018.12.18 | határidős | vétel | 4 | CAD | kötvény |
| 2018.08.29 | 2018.10.03 | határidős | eladás | 19 | USD | kötvény |
| 2018.08.29 | 2018.12.31 | határidős | vétel | 19 | USD | kötvény |
| 2018.08.29 | 2018.12.19 | határidős | vétel | 6 | USD | kötvény |
| 2018.08.29 | 2018.09.28 | határidős | eladás | 6 | USD | kötvény |

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2018.08.31 | 2018.09.10 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.08.31 | 2018.12.06 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.08.31 | 2018.09.06 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.08.31 | 2018.12.06 | határidős | vétel | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.08.31 | 2018.09.06 | határidős | vétel | 4 | EUR | kötvény |
| 2018.08.31 | 2018.12.06 | határidős | eladás | 4 | EUR | kötvény |
| 2018.08.31 | 2018.09.10 | határidős | eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2018.08.31 | 2018.12.06 | határidős | vétel | 2 | EUR | kötvény |
| 2018.09.04 | 2018.12.12 | határidős | eladás | 450 723 | EUR | deviza |
| 2018.09.04 | 2018.12.31 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.09.05 | 2018.09.17 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2018.09.07 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 36 061 | EUR | deviza |
| 2018.09.11 | 2018.12.27 | határidős | vétel | 4 | GBP | kötvény |
| 2018.09.12 | 2018.09.13 | határidős | eladás | 1 | JPY | részvény |
| 2018.09.12 | 2018.12.13 | határidős | vétel | 1 | JPY | részvény |
| 2018.09.12 | 2018.09.17 | határidős | eladás | 6 | AUD | kötvény |
| 2018.09.13 | 2018.09.17 | határidős | eladás | 1 | USD | deviza |
| 2018.09.13 | 2018.12.17 | határidős | vétel | 1 | USD | deviza |
| 2018.09.14 | 2018.09.17 | határidős | eladás | 9 | AUD | kötvény |
| 2018.09.14 | 2018.12.17 | határidős | vétel | 9 | AUD | kötvény |
| 2018.09.18 | 2018.09.20 | határidős | vétel | 2 586 680 | EUR | deviza |
| 2018.09.18 | 2018.09.20 | határidős | vétel | 13 911 | EUR | deviza |
| 2018.09.18 | 2018.09.20 | határidős | vétel | 36 260 | EUR | deviza |
| 2018.09.18 | 2018.09.20 | határidős | eladás | 252 536 | EUR | deviza |
| 2018.09.18 | 2019.02.13 | határidős | eladás | 2 586 680 | EUR | deviza |
| 2018.09.18 | 2019.01.09 | határidős | eladás | 13 911 | EUR | deviza |
| 2018.09.18 | 2018.12.12 | határidős | eladás | 36 260 | EUR | deviza |
| 2018.09.18 | 2018.11.14 | határidős | vétel | 252 536 | EUR | deviza |
| 2018.09.18 | 2018.09.21 | határidős | eladás | 13 | EUR | részvény |
| 2018.09.18 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 13 | EUR | részvény |
| 2018.09.18 | 2018.09.21 | határidős | eladás | 4 | GBP | részvény |
| 2018.09.18 | 2018.09.21 | határidős | eladás | 6 | USD | áru |
| 2018.09.18 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 4 | GBP | részvény |
| 2018.09.18 | 2018.09.21 | határidős | eladás | 15 | USD | áru |
| 2018.09.18 | 2018.09.21 | határidős | eladás | 6 | USD | áru |
| 2018.09.18 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 15 | USD | áru |
| 2018.09.18 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 6 | USD | áru |
| 2018.09.18 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 6 | USD | áru |
| 2018.09.25 | 2018.12.06 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.09.25 | 2018.12.31 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.09.25 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 1 | EUR | részvény |
| 2018.09.26 | 2018.12.17 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2018.10.02 | 2018.11.14 | határidős | vétel | 1 767 444 | EUR | deviza |
| 2018.10.02 | 2018.12.27 | határidős | eladás | 4 | GBP | kötvény |
| 2018.10.02 | 2018.12.19 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2018.10.02 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 2 | USD | áru |
| 2018.10.02 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 2 | USD | áru |
| 2018.10.03 | 2018.12.17 | határidős | vétel | 6 | AUD | kötvény |
| 2018.10.05 | 2018.10.19 | határidős | vétel | 24 266 | EUR | deviza |
| 2018.10.05 | 2018.10.19 | határidős | vétel | 124 939 | EUR | deviza |
| 2018.10.16 | 2018.12.19 | határidős | vétel | 4 | USD | kötvény |
| 2018.10.17 | 2018.10.19 | határidős | vétel | 750 000 | EUR | deviza |
| 2018.10.17 | 2018.10.19 | határidős | vétel | 2 196 204 | EUR | deviza |
| 2018.10.17 | 2018.10.19 | határidős | vétel | 63 924 | EUR | deviza |
| 2018.10.17 | 2019.03.20 | határidős | eladás | 2 946 204 | EUR | deviza |
| 2018.10.17 | 2019.03.20 | határidős | eladás | 63 924 | EUR | deviza |
| 2018.10.17 | 2018.10.19 | határidős | eladás | 223 746 | EUR | deviza |

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2018.10.17 | 2018.10.19 | határidős | eladás | 124 939 | EUR | deviza |
| 2018.10.17 | 2019.03.20 | határidős | vétel | 348 685 | EUR | deviza |
| 2018.10.30 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 3 | EUR | részvény |
| 2018.10.30 | 2018.10.31 | határidős | eladás | 63 699 | USD | deviza |
| 2018.10.30 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 63 699 | USD | deviza |
| 2018.10.30 | 2018.10.31 | határidős | eladás | 56 014 | EUR | deviza |
| 2018.10.30 | 2019.01.09 | határidős | vétel | 56 014 | EUR | deviza |
| 2018.10.30 | 2018.10.31 | határidős | eladás | 1 152 403 | EUR | deviza |
| 2018.10.30 | 2018.10.31 | határidős | eladás | 14 248 | EUR | deviza |
| 2018.10.30 | 2018.10.31 | határidős | eladás | 277 335 | EUR | deviza |
| 2018.10.30 | 2019.03.20 | határidős | vétel | 1 152 403 | EUR | deviza |
| 2018.10.30 | 2019.03.20 | határidős | vétel | 14 248 | EUR | deviza |
| 2018.10.30 | 2019.03.20 | határidős | vétel | 277 335 | EUR | deviza |
| 2018.11.09 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 1 300 000 | EUR | deviza |
| 2018.11.12 | 2018.11.14 | határidős | vétel | 1 714 178 | EUR | deviza |
| 2018.11.12 | 2019.04.24 | határidős | eladás | 1 714 178 | EUR | deviza |
| 2018.11.12 | 2018.11.14 | határidős | eladás | 37 590 | EUR | deviza |
| 2018.11.12 | 2018.11.14 | határidős | eladás | 252 536 | EUR | deviza |
| 2018.11.12 | 2019.04.24 | határidős | vétel | 290 126 | EUR | deviza |
| 2018.11.13 | 2018.12.19 | határidős | vétel | 3 | USD | kötvény |
| 2018.11.13 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 2 | EUR | részvény |
| 2018.11.20 | 2018.12.21 | határidős | eladás | 1 300 000 | EUR | deviza |
| 2018.11.20 | 2018.12.21 | határidős | eladás | 1 185 000 | EUR | deviza |
| 2018.11.27 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 2 | EUR | részvény |
| 2018.11.27 | 2018.12.18 | határidős | eladás | 4 | CAD | kötvény |
| 2018.11.27 | 2019.03.20 | határidős | vétel | 4 | CAD | kötvény |
| 2018.11.28 | 2018.12.27 | határidős | eladás | 4 | GBP | kötvény |
| 2018.11.28 | 2019.03.27 | határidős | vétel | 4 | GBP | kötvény |
| 2018.11.28 | 2018.12.19 | határidős | eladás | 14 | USD | kötvény |
| 2018.11.28 | 2019.03.20 | határidős | vétel | 14 | USD | kötvény |
| 2018.11.28 | 2018.12.31 | határidős | eladás | 21 | USD | kötvény |
| 2018.11.28 | 2019.03.29 | határidős | vétel | 21 | USD | kötvény |
| 2018.12.04 | 2018.12.06 | határidős | vétel | 4 | EUR | kötvény |
| 2018.12.04 | 2019.03.07 | határidős | eladás | 4 | EUR | kötvény |
| 2018.12.04 | 2018.12.06 | határidős | eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2018.12.04 | 2019.03.07 | határidős | vétel | 2 | EUR | kötvény |
| 2018.12.04 | 2018.12.06 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.12.04 | 2019.03.07 | határidős | vétel | 3 | EUR | kötvény |
| 2018.12.04 | 2018.12.06 | határidős | vétel | 2 | EUR | kötvény |
| 2018.12.04 | 2019.03.07 | határidős | eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2018.12.07 | 2019.03.20 | határidős | vétel | 354 600 | EUR | deviza |
| 2018.12.07 | 2018.12.12 | határidős | vétel | 709 482 | EUR | deviza |
| 2018.12.07 | 2018.12.12 | határidős | vétel | 16 429 | EUR | deviza |
| 2018.12.10 | 2018.12.12 | határidős | vétel | 19 831 | EUR | deviza |
| 2018.12.10 | 2018.12.12 | határidős | eladás | 253 335 | EUR | deviza |
| 2018.12.10 | 2019.03.20 | határidős | eladás | 19 831 | EUR | deviza |
| 2018.12.10 | 2019.02.13 | határidős | vétel | 253 335 | EUR | deviza |
| 2018.12.11 | 2018.12.21 | határidős | vétel | 1 | GBP | részvény |
| 2018.12.12 | 2018.12.13 | határidős | eladás | 1 | JPY | részvény |
| 2018.12.12 | 2019.03.07 | határidős | vétel | 1 | JPY | részvény |
| 2018.12.13 | 2018.12.17 | határidős | eladás | 1 | USD | deviza |
| 2018.12.13 | 2019.03.18 | határidős | vétel | 1 | USD | deviza |
| 2018.12.14 | 2018.12.17 | határidős | eladás | 16 | AUD | kötvény |
| 2018.12.14 | 2019.03.15 | határidős | vétel | 16 | AUD | kötvény |
| 2018.12.18 | 2019.03.07 | határidős | eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2018.12.18 | 2019.03.07 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2018.12.18 | 2018.12.21 | határidős | eladás | 5 | GBP | részvény |
| 2018.12.18 | 2019.03.15 | határidős | vétel | 5 | GBP | részvény |
| 2018.12.18 | 2018.12.21 | határidős | eladás | 21 | EUR | részvény |
| 2018.12.18 | 2019.03.15 | határidős | vétel | 21 | EUR | részvény |
| 2018.12.18 | 2019.03.15 | határidős | vétel | 8 | USD | áru |
| 2018.12.18 | 2018.12.21 | határidős | eladás | 8 | USD | áru |
| 2018.12.18 | 2018.12.21 | határidős | eladás | 17 | USD | áru |
| 2018.12.18 | 2019.03.15 | határidős | vétel | 17 | USD | áru |
| 2018.12.18 | 2018.12.21 | határidős | eladás | 6 | USD | áru |
| 2018.12.18 | 2019.03.15 | határidős | vétel | 6 | USD | áru |
| 2018.12.19 | 2019.02.20 | határidős | eladás | 1 185 000 | EUR | deviza |

Nyitott pozíció 2018.12.31. állapot szerint:

| Lejárat dátuma | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Aktuális névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|-----------------|
| 2019.02.20 | határidős | eladás | 1 185 000 | EUR | deviza |
| 2019.02.13 | határidős | vétel | 253 335 | EUR | deviza |
| 2019.03.20 | határidős | eladás | 19 831 | EUR | deviza |
| 2019.03.20 | határidős | vétel | 354 600 | EUR | deviza |
| 2019.04.24 | határidős | eladás | 1 714 178 | EUR | deviza |
| 2019.04.24 | határidős | vétel | 290 126 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 56 014 | EUR | deviza |
| 2019.03.20 | határidős | vétel | 1 152 403 | EUR | deviza |
| 2019.03.20 | határidős | vétel | 14 248 | EUR | deviza |
| 2019.03.20 | határidős | vétel | 277 335 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 63 699 | USD | deviza |
| 2019.03.20 | határidős | eladás | 2 946 204 | EUR | deviza |
| 2019.03.20 | határidős | eladás | 63 924 | EUR | deviza |
| 2019.03.20 | határidős | vétel | 348 685 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 13 911 | EUR | deviza |
| 2019.02.13 | határidős | eladás | 2 586 680 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 36 061 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 39 724 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 17 181 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 48 425 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 43 106 | USD | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 33 675 | USD | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 124 360 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 49 826 | USD | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 62 874 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 77 259 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 13 911 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 48 425 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 102 889 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 43 119 | USD | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 13 290 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 24 582 | USD | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 10 687 | USD | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | eladás | 292 815 | EUR | deviza |
| 2019.01.09 | határidős | vétel | 71 419 | USD | deviza |
| 2019.03.20 | határidős | vétel | 4 | CAD | kötvény |
| 2019.03.18 | határidős | vétel | 1 | USD | deviza |
| 2019.03.15 | határidős | vétel | 8 | USD | áru |
| 2019.03.29 | határidős | vétel | 21 | USD | kötvény |
| 2019.03.27 | határidős | vétel | 4 | GBP | kötvény |
| 2019.03.07 | határidős | vétel | 3 | EUR | kötvény |
| 2019.03.07 | határidős | eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2019.03.07 | határidős | eladás | 4 | EUR | kötvény |
| 2019.03.07 | határidős | eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2019.03.07 | határidős | vétel | 2 | EUR | kötvény |
| 2019.03.07 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2019.03.07 | határidős | vétel | 1 | JPY | részvény |
| 2019.03.15 | határidős | vétel | 17 | USD | áru |
| 2019.03.20 | határidős | vétel | 14 | USD | kötvény |
| 2019.03.15 | határidős | vétel | 21 | EUR | részvény |
| 2019.03.15 | határidős | vétel | 6 | USD | áru |
| 2019.03.15 | határidős | vétel | 16 | AUD | kötvény |
| 2019.03.15 | határidős | vétel | 5 | GBP | részvény |

Az Alapkezelő kétfajta származtatott ügyletet kötött: egyrészt tőzsdei határidős pozíciókat jellemzően spekulatív céllal, másrészt deviza határidős ügyletetet 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 hozamcseréügyleteket 2018-ban (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-391/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A 2017.07.24-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás kizárja a fenti ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (azzal ellentétes módosítás hatályba lépéséig).

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében nem, de tevékenységi körében jelentős változás következett be 2018-ban. Az Alapkezelő új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított, viszont 2017 végén kezdeményezte a Felügyeletnél a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény hatálya alá tartozó portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó engedélyének visszavonását (az Alapkezelő esetében ez a nyugdíjpénztári vagyonkezelést jelentette kizárólag). A Felügyelet 2018. február 13-án született H-EN-III-68/2018. számú határozatában döntött a tevékenység visszavonásáról, az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenységet 2018-tól így már nem végez.

Az Alapkezelő 2018-ban új alapot nem indított, több alap esetében azonban sor került új deviza (euro, illetve dollár) sorozat indítására. Az Alapkezelő az év végén 15 befektetési alapot kezelte. Az év folyamán az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya emelkedett, a 2017. év végi 155 milliárd forintos állomány egy év leforgása alatt 171,3 milliárd forintra nőtt. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2,96%-ra emelkedett a 2017. év végi 2,61%-ról.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2018-as év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpia

Az év első felét változatlan monetáris politika jellemezte Magyarországon. Változatlanok maradtak a kamatkondíciók és a nem hagyományos jegybanki eszközök (kamat- és devizaswap, jelzálogkötvényvásárlás, jegybanki eszközök mennyiségi korlátozása) használata is változatlanul érvényben maradt, egészen a szeptemberi kamatdöntő ülésig. Ekkor ugyanis az MNB határozott jelzést adott arról, hogy elkezdődött a felkészülés a monetáris politika normalizálására. Ennek keretében először kivezetésre került a monetáris politikai célú IRS-eszköz, illetve a jelzáloglevél-vásárlási program, továbbá megszűnt a 3 hónapos jegybanki betét. A piac felkészítésének második lépcsőjét láthattuk a decemberi ülés során, ahol az MNB hangsúlyozta, hogy az Európai Központi Bank monetáris politikája fontos hatással van a hazaira, azonban a magyar inflációs folyamatok a döntőek, ezen belül is a kevésbé volatilis maginflációs mutatók. Ez azért is volt figyelemre méltó, mivel utóbbi számokban trendszerű erősödés volt megfigyelhető az év során.

Jelentős mozgások voltak a piaci kamatszintekben, bár nem igazán az MNB kommunikációjának ritmusában. Az év eleji, igen alacsony hosszú hozamszintekről szinte folyamatos volt az emelkedés, kis nyári megtorpanással egészen az őszig. 2% alatti 10 éves hozamról majdnem 4%-ig emelkedett a referenciakamat. Ezen folyamatok mögött elsősorban a jó hazai gazdasági növekedés, az emelkedő infláció és ennek kapcsán a jegybank elinduló szigorításával kapcsolatos várakozások álltak.

részvényekben is. Összességében fejlett részvénypiacok átlagos teljesítményét leíró MSCI World index dollárban mért teljesítménye - 9,35% volt 2018-ban.

Árupiaci változások

2018 első felében folytatódott mind a Brent mind pedig a WTI típusú nyersolaj árfolyamának emelkedése. Ebben fontos szerepet játszott, hogy az erős világgazdasági aktivitás magasabb keresletet implicált, illetve, hogy a korábban felhalmozott magas tartalékok leapadtak a korábbi OPEC kvóta csökkentés hatására. Az Iránnal szembeni szankciók belengetése is segítette magasabbra tornázni a nyersolaj árfolyamát, mivel az jelentős kínálatcsökkenést helyezett kilátásba. Ezzel párhuzamosan az amerikai palaolaj kitermelés tovább nőtt, aminek hatására az Egyesült Államok termelése új csúcstól ér el. Bár az Iránnal kapcsolatos szankciók visszaállításának gondolata Donald Trump amerikai elnöktől származott, többször hangsúlyozta, hogy magasabb olajárfolyamot sem szeretne, mely egy esetleges OPEC kvóta növeléssel elérhető.

A második negyedévben eszkalálódó kereskedelmi háború jelentős hatást gyakorolt az ipari fémekre és a mezőgazdasági termékek árfolyamának mozgására. A nyersanyagok szempontjából az első fontos bejelentés az alumínium behozatalra kivetett vám volt, melynek hatására jelentősen megugrott annak árfolyama. Később válaszlépésként a kínai vezetés vámot vetett ki az amerikai szója exportra. Ennek vélhetően az is volt a célja, hogy Trump egyik fontos szavazóbázisára, a farmerekre sújtsanak le. Ezek a vámok természetesen szelektív hatást gyakoroltak, azaz a szója árfolyama az Egyesült Államokban leesett, azonban Brazíliában jelentősen megugrott, hiszen valahonnan pótolnia kell a kínaiaknak a kieső importot.

Az év második felében, egészen szeptember végéig tartott az olaj áremelkedése, melynek hatására a 85 dollárt és elérte a Brent típusú nyersolaj árfolyama. Az utolsó negyedévben, azonban a növekvő amerikai kitermelés, a gyengülő OPEC és a növekedési félelmek hatására jelentős lejtmenetbe kapcsol az olaj, így végül közel 22%-os eséssel fejezte az évet. Összességében a 2018-as évben a mezőgazdasági, az ipari fém, a nemesfém illetve energiahordozó komponensek egyaránt negatív teljesítményt nyújtottak a globális nyersanyag indexen belül.

A hazai ingatlanpiac

A 2018-as évet aktív befektetési piac jellemezte Magyarországon, a teljes befektetési volumen az év során 1,72 milliárd euró értéket tett ki. Ez az érték mintegy 7 százalékkal marad el a 2017. évitől, amely a 2007-et követő időszak befektetési volumen szempontjából legerősebb éve volt. Legnagyobb értékben a tavalyi év során irodaházakba fektettek be, melyek a kereslet 48 százalékát tették ki. Ezt megközelítette a kiskereskedelmi szektor 42 százalékos részaránnyal, míg az ipar-logisztikai ingatlanok részesedése 6 százalékot tett ki ebben az időszakban. 2013 óta az iroda szektorban realizálódik a legmagasabb befektetési volumen, jól mutatva, hogy ebben a szektorban a legtöbb a befektetésre alkalmas termék. Mindezek mellett 2018-ban jelentős elvárt hozamcsökkenés jellemezte a hazai kereskedelmi ingatlanok piacát.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2018-ban.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2018-as évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

| | Millió Ft |
|---|-----------|
| | 2018. év |
| Rögzített jövedelem összesen: | 199,2 |
| Változó jövedelem összesen*: | 28,2 |
| Kedvezményezettek száma: | 35 |
| 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 2018-as időszakra szólóan:

| | Millió Ft |
|--|-----------|
| | 2018. év |
| Felső vezetés | 64,3 |
| Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak | 147 |
| Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára | 0 |

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

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

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

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

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

A módosított Javadalmazási Politikát a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2018. június 7-én fogadta el.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika egyszer módosult 2018 során. A módosítás során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- a végkielégítésre és garantált változó javadalmazásra vonatkozó részek pontosításra kerültek
- a bérfejlesztési folyamat leírása kibővült
- a munkaköri juttatás rendszerének éves felülvizsgálata törlésre került
- összeférhetlenségek, érdekkonfliktusok kezelésével kapcsolatban bekerült egy utalás az alkalmazandó szabályzatokra
- pontosításra került az egyéni fedezeti stratégiák (javadalmazásra, felelősségre) fogalma és az ehhez kapcsolódó tilalmak
- pontosításra került a teljesítményértékelés folyamatára, az értékelés során alkalmazott teljesítménykritériumokra vonatkozó rész

- pontosítva lett az azonosított munkavállalók kiválasztásának folyamata
- bővítve lett az előzetes és utólagos kockázati kiigazításra vonatkozó rész:
 - előzetes kockázati kiigazítás eszközei az Alapkezelő és az egyén szintjén
 - a változó javadalmazás halasztott részének kifizetése előtt újra értékelni kell a teljesítményt
 - Malus&Clawback szabályok pontosítása (alkalmazási időszak, az érintett kifizetések meghatározása)
- módosult a változó javadalmazásra alkalmazott készpénziől eltérő eszköz

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 2018.12.31-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 kockázatotott érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 34,9%-ot.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitétségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége 2018.12.31-én: 140,23%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2018.12.31-én: 156,54%

Olyan esemény, amely jelentősen befolyásolná a 2018. üzleti évet, a mérleg fordulónapját követően nem volt.

Budapest, 2019. április 25.



Bálint Attila Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetési alap által 2019. január 02-án tartott befektetési alapok jellemzői

| Alap | Benchmark | Max / tényleges Alap-kezelői díj | Folyó költségek | Alapkezelő | Befektetési politika |
|---|-----------|----------------------------------|-----------------|--------------------------|---|
| Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap (A sorozat) | RMAX 100% | 1,75% | 1,88% (2017) | Aegon Alapkezelő Zrt. | Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. A javasolt minimális befektetési idő: 1 év. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereségilehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretkig, amely az Alap számára kétszeres túlértékelést engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális - pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani. |
| Budapest Paradigma Plusz Alap | nincs | 3,00% | 1,80% (2018) | Budapest Alapkezelő Zrt. | Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja, hogy minimum 3 éves időlátáson a pénzügyi- és magyar állampapír alapokat meghaladó hozamokat érjen el, ezen alapoknál érdemben magasabb, ugyanakkor a fizeta részvényalapoknál alacsonyabb kockázati szint mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél érdemi kockázatvállalásra, és ezen kockázat mellett megszereshető legmagasabb - kamat, árfolyam- és osztaléknyereségből származó - hozam elérésére törekszik. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és főzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett aktívan kíván alkalmazni főzsdéi és főzsdén kívüli származtatott ügyleteket is (hosszú és rövid pozíciók felvételére egyaránt). |

| | | | | | |
|---|---------------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------------|--|
| <p>Concorde Globális Származtatott Alap</p> <p>Columbus Értékalapú Befektetési Alap</p> | <p>RMAX 100%</p> | <p>2,25%</p> | <p>2,05% (2017)</p> | <p>Hold Alapkezelő Zrt.</p> | <p>Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamát nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, többelhozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázati instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzíítési 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>Concorde Platina Pí Származtatott Alap (B sorozat)</p> | <p>RMAX 100%</p> | <p>2,00%</p> | <p>1,80% (2017)</p> | <p>Hold Alapkezelő Zrt.</p> | <p>Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamát nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többelhozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázati instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzíítési is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázati instrumentumokban, akkor alacsony kockázati eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.</p> |
| <p>Concorde 2000 Nyílvégű Befektetési Alap</p> | <p>BUX 10% + CETOP 25% + RMAX 65%</p> | <p>2,25%</p> | <p>1,59% (2017, KIID)</p> | <p>Hold Alapkezelő Zrt.</p> | <p>Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 30-40%-át fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekbe, diszkonkincstárjegyekbe, továbbá alacsony kockázati fix és változó kamatozású vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázati tőke- és pénzügyi eszközökbe, ügyletekbe fektesse. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 50%-ig külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket, továbbá nyilvános piacon jegyzett külföldi részvényi vásárolhat az Alapkezelő. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytat, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú és kockázati, konzervatíván kezelt, vegyes típusú közép- és hosszú távra ajánlott befektetési lehetőségeket kínál az Alappal befektetőiknek.</p> |

| | | | | | |
|---|-------------|--------------|-------------------------|----------------------------|---|
| <p>OTP EMDA Származtatott Alap</p> | <p>ZMAX</p> | <p>2,00%</p> | <p>2,21% (2017)</p> | <p>OTP Alapkezelő Zrt.</p> | <p>Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban felürekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéséknél 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</p> | <p>ZMAX</p> | <p>2,00%</p> | <p>2,11% (2018)</p> | <p>OTP Alapkezelő Zrt.</p> | <p>Az OTP Supra Származtatott Befektetési Alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyonát 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 minőségű 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 lehetőségé miatt. Az Alap befektetési nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszközosztályokhoz, vagy piaci régiókhoz.</p> |
| <p>OTP Új Európa Alap (A sorozat)</p> | <p>ZMAX</p> | <p>2,00%</p> | <p>2,11% (2018)</p> | <p>OTP Alapkezelő Zrt.</p> | <p>Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltettségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a felürekvő európai országok részvénypiacainak teljesítményéből. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kockázati főkeletlap-jegyek.</p> |

| | | | | | |
|--|--------------|--------------|-------------------------|---|--|
| <p>Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (A sorozat)</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,50%</p> | <p>1,51% (2017)</p> | <p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p> | <p>A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzügyi hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékesítését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközosztályok széles köréből választja ki az általa megfelelőnek tartott befektetési célpontokat. Az Alap állampapírokon és betéteken felül egyéb kamatozó eszközökbe (mint pl. vállalati kötvényekbe), származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe és részvényekbe egyaránt fektethet. Az Alap jelenleg olyan struktúráját követ, melynek célja, hogy 2017. július 03-tól kezdődően az Alap kockázatot értékelésként a legmagasabb lehetséges legmagasabb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot.</p> |
| <p>Raiffeisen Ingatlan Alap (C sorozat)</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,50%</p> | <p>2,86% (2017)</p> | <p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p> | <p>A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfólióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételek biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevétel eredményező eszközökbe fektet.</p> |
| <p>Raiffeisen – Inflation Shield (R) T</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,00%</p> | <p>1,20% (2018)</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 fókuszba globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye</p> |

| | | | | | |
|---|--------------|--------------|-------------------------|--|---|
| <p>Raiffeisen-Eurázsia-Részvény Alap (R) VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>2,00%</p> | <p>2,24% (2018)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek föltött kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetései több mint 35%-át tartalmazja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzügyi eszközökbe. Látványosabb vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.</p> |
| <p>Raiffeisen-Feltörekvő Piaci Lokális Kötvény Alap (R) VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,25%</p> | <p>1,42% (2018)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>Raiffeisen Eurázsia Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tökenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Ázsiában, valamint Oroszországban és/vagy Törökországban van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzetek föltött kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelést, nem követ benchmarkot.</p> |
| <p>Raiffeisen-Feltörekvő Piaci Lokális Kötvény Alap (R) VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,25%</p> | <p>1,39% (2018)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Lokális Kötvény Alap (R) kötvényalap. Befektetési célként rendszeres hozamok elérése törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) feltörekvő piacok (külsőországi) helyi pénzügyi eszközökbe és/vagy pénzügyi eszközeibe fektet be. Az Alapban tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek föltött kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p> |
| <p>Raiffeisen-Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (R) VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,25%</p> | <p>1,39% (2018)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (külsőországi kötvényekbe) fektet be. Az euróól elierő pénzügyi eszközök/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek</p> |

| | | | | | |
|---|--------------|--------------|---------------------|--------------------------------------|--|
| <p>Raiffeisen-Fellőrékvő Piacok-Részvény Alap (R) VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>2,00%</p> | <p>2,30% (2018)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>küszöbölt ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzeti feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p> <p>A Raiffeisen Fellőrékvő Piacok-Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51 %-ában) olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Ázsia, Latin-Amerika, Afrika, Európa, a Közel- és Közép-Kélet fellőrékvő piacain (küszöbországaiban) van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzeti feletti kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezeléssel, nem követ benchmarkot.</p> |
| <p>Raiffeisen-HealthCare-Részvény Alap</p> | <p>Nincs</p> | <p>2,00%</p> | <p>2,19% (2018)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>A Raiffeisen HealthCare-Részvény Alap befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek az egészségüggyel, az orvostudománnyal, a gyógyszerészettel vagy a biotechnológiával összefüggő termékek vagy szolgáltatások fejlesztésével, előállításával vagy értékesítésével foglalkoznak. Ezenkívül az alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzeti feletti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az alap aktív kezeléssel és nincs benchmarkhoz kötve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezelként származékos instrumentumokat alkalmazhat.</p> |
| <p>Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>2,00%</p> | <p>2,21% (2018)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>A Raiffeisen-Osteuropa-Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap túlnyomórészt (vagyonának</p> |

| | | | | | |
|---|--------------|--------------|-------------------------|--|---|
| <p>Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>0,36%</p> | <p>0,41% (2018)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Európa fellétekvő piacain van (beleértve Oroszországot is). Ezenkívül az alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölltli kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az alap aktív kezelésű és nincs benchmarkhoz köve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezelként származékos instrumentumokat alkalmazhat.</p> |
| <p>Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>0,25%</p> | <p>0,31% (2018)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <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 fölltli kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p> <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 fölltli kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe 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 2018. december havi jelentései, Tájékoztatók, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg