

**Raiffeisen Megoldás Plusz
Abszolút Hozamú Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2024. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap (az „Alap”) 2024. évi éves jelentése I., II., III., IV., V., VI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) 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 megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentésnek a "XII. A beszámolási időszakot érintő, illetve a mérlegfordulónap utáni események; Fordulónapon fennálló limitsértések" című fejezetére, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a fordulónapon nem teljesíti a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (2) bekezdés szereplő előírást – mely értelmében az ÁÉKBV eszközeinek

legfeljebb 10 százalékát fektetheti az (1) bekezdésben nem említett átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe. A vonatkozó kormányrendelet érintett pontjában említett eszközök aránya az Alapban 10,94% volt a fordulónapon. A nem teljesülés passzív (vagyis nem tranzakcióból származó, hanem a portfólióban tartott kollektív befektetési értékpapírok kezelési szabályzatának változásából adódó) limitsértésnek minősül. A fordulónapot követően, 2025. február 28-án megtörtént az előírt limitnek megfelelő állapot visszaállítása. Az Alapkezelő megítélése szerint a fordulónapon fennálló, limitsértésből eredő állapot nem eredményez nagyobb kockázati kitettséget és nem veszélyezteti az Alap befektetési céljainak megvalósítását.

Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

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

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

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

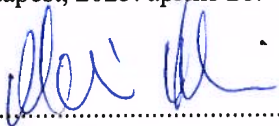
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

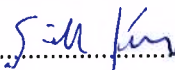
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot 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 a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, 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.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. április 28.



.....
Molnár Attila
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



.....
Görbe János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007308

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap Éves jelentés 2024.

I. A Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap
Lajstrom száma:	1111-237
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamú alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap abszolút hozamcélú alap, azaz a befektetési és kockázati limitek adta kereteken belül pozitív hozam elérésére törekszik a tőkepiaci fejleményektől függetlenül úgy, hogy célja egyben a kockázatmentes hozamot és az Alap kockázati profiljához, mérsékelt magas árfolyam ingadozással jellemezhető eszközök által dominált várható összetételéhez igazodó kockázati prémiumot reprezentáló pénzüpi mutató meghaladása. Az előre meghatározott és évente felülvizsgált hozamcél túlteljesítése nem jelent az Alap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. A különböző eszközcsoportokat nagyobb részt (maximum 84,99%-ig) befektetési alapokon, kisebb részben derivatívákra és közvetlen befektetésekre keresztül fedi le. A betétek aránya maximum 40%-ot érhet el. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb befektetési formák széles köréből válogat. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzüpi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes alapok. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök mindenkori arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap kitüntetett forint sorozatának ("A" sorozat) lehetséges legnagyobb vesztesége éves periódusban mérve egy előre meghatározott szinten belül maradjon. Ezen limit az Alap részvénytársaságokkal szembeni kitettségét jellemzően közepes, vagy annál alacsonyabb szinten tartja.

Az Alapkezelő az Alap esetében Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a sikerdíj bevezetése óta minden évben felülvizsgálatra került a lenti táblázat szerint.

Minimum Hozamkorlát	2023.01.01-2023.12.31	2024.01.01-2025.01.01	2025.01.02-től
"A" sorozat	11,0%	8,0%	6,81%
"Q" sorozat	11,0%	8,0%	6,81%
"R" sorozat	11,0%	8,0%	6,81%
"E" sorozat	2,5%	3,0%	3,87%
"U" sorozat	3,5%	4,5%	5,67%

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

	Árfolyamváltozás					Árfolyam					Összesített nettó eszközérték €
	„A” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat	„U” sorozat	„A” Ft	„E” €	„Q” Ft	„R” Ft	„U” \$	
2024.12.31.	10,03%	4,79%	10,74%	10,64%	5,97%	1,569724	1,500964	1,483386	1,448785	1,359805	89 162 091 €
2023.12.29.	16,29%	8,53%	15,92%	17,45%	10,68%	1,426653	1,432402	1,339525	1,309510	1,283163	64 626 354 €
2022.12.30.	-1,05%	-8,45%	-0,18%	0,05%	-5,89%	1,226794	1,319826	1,155543	1,114916	1,159358	75 679 301 €
2021.12.31.	7,22%	6,28%	8,32%	7,89%	6,96%	1,239750	1,441614	1,157634	1,114374	1,231859	102 172 675 €
2020.12.31.	3,63%	0,25%	4,40%	3,28%	2,17%	1,156232	1,356480	1,068706	1,032840	1,151692	81 001 653 €
2019.12.31.	9,50%	8,62%	2,37%	-	11,45%	1,115775	1,353051	1,023705	-	1,127182	75 885 273 €
2018.12.28.	-2,37%	-3,07%	-	-	1,14%	1,018993	1,245729	-	-	1,011372	64 231 266 €
2017.12.29.	4,34%	1,52%	-	-	-	1,043736	1,285178	-	-	-	51 956 839 €
2016.12.31.	-	2,02%	-	-	-	-	1,265897	-	-	-	9 209 181 €
2015.12.31.	-	1,31%	-	-	-	-	1,240856	-	-	-	7 001 463 €

* Kbftv. 6.sz. melléklet, VI. Szerinti adatok

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. **Az Alap befektetési politikája és célja 2017 februárjában jelentősen megváltozott.** Az Alap („E” sorozat) 2007. augusztus 01-én, az „A” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án indult, az „R” sorozat pedig 2020. január 30-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*
2024.01.02.

Instrumentum	Deviza nem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Árúházasítási értékpapírok				61 052 416	94,78
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	123 570 978	523 984	0,81
ACCO PRI	HUF	HU0000725478	352 458 061	1 371 734	2,13
ACCO ROMHUF	HUF	HU0000718622	222 682 861	1 506 616	2,34
HOLD CITADA	HUF	HU0000707948	148 483 726	1 192 554	1,85
HOLD COLUMA	HUF	HU0000705702	140 497 856	1 185 979	1,84
HOLD CONV A	HUF	HU0000727698	118 211 422	328 006	0,51
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	68 218 443	349 268	0,54
HOLD KE RV	HUF	HU0000708163	283 813 178	1 790 819	2,78
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	122 203 740	540 225	0,84
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	88 144 578	505 962	0,79
OTP EMDA	HUF	HU0000708361	34 731 332	664 193	1,03
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	51 931 500	513 773	0,80
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 514 493	2,35
RAFORTE O	HUF	HU0000722871	282 287 047	1 015 999	1,58
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	8 13 876 874	6 873 869	10,67
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 018 381 764	3 256 993	5,06
RARA R	HUF	HU0000719208	740 819 058	3 338 222	5,18
ROBINFLSHIT	EUR	AT0000A0JQU5	37 791	3 603 372	5,59
ROM EM BOND	EUR	AT0000636758	34 921	6 631 149	10,29
ROM EUHY	EUR	AT0000765599	14 437	4 423 352	6,87
ROM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	6 026	1 546 674	2,40
ROM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	8 854	1 059 735	1,65
ROM OSTRITA	EUR	AT0000A13K20	514 367	3 513 127	5,45
ROM 304EUCCVT	EUR	AT0000607270	1 931 700	3 689 264	5,70
REPAUS240125	EUR	AT0000A33LE5	6 000 000	5 986 800	9,29
RETALON O	HUF	HU0000722889	284 809 400	1 220 935	1,90
UBUS GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	157 383	0,24
URV NA	EUR	FR0013328246	26 100	1 746 612	2,71
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	1 14 484 403	1 021 557	1,59
Banai egyenlegek				3 935 236	6,14
Folyós számla AUD				329 829	0,51
Folyós számla CAD				295 307	0,46
Folyós számla EUR				490 289	0,76
Folyós számla GBP				930 816	1,44
Folyós számla HUF				785 179	1,22
Folyós számla JPY				459 419	0,71
Folyós számla USD				664 595	1,03
Követelések				331 135	0,51
Határidős ügyletek				331 135	0,51
Egyéb eszközök				371 977	0,58
Egyéb követelések				371 977	0,58
Összes eszköz				65 710 764	102,01
Kötelezettségek				1 292 544	2,01
Egyéb kötelezettségek				718 356	1,12
Határidős ügyletek				574 188	0,89
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték			12 362 880 883	HUF	
Unitok száma			8 683 694 103		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték			1,423689	HUF	
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték			25 472 986	EUR	
Unitok száma			17 836 424		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték			1,428144	EUR	
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja C sorozat					
Nettó eszközérték			23 210 236	HUF	
Unitok száma			17 364 824		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték			1,336624	HUF	
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja D sorozat					
Nettó eszközérték			89 368 669	HUF	
Unitok száma			68 412 521		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték			1,306320	HUF	
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték			7 026 399	USD	
Unitok száma			5 694 343		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték			1,278842	USD	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2024. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2024. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2023. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés legfőbb oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alap letéti számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. Ennek hatása: 2 739 136 EUR. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2024. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete során a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2023.12.31-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 990.011 EUR.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	64 413 822	64 418 224	4 402
Különbözet tételesen:			
Értékpapírok	61 052 173	61 052 417	244
Pénzeszközök	1 254 480	3 993 610	2 739 130
Követelések/ Aktív időbeli elh.	2 886 654 ¹	333 608	-2 553 046
Szárm.ügyl.ért.kül.	741 168	-243 052	-984 220
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-1 520 653 ²	-718 359	802 294
Nyitott futures ügyletek eredménye	0	0	0

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON* 2025.01.02.

Instrumentum	Devizane	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				54 170 991	63,21
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	223 086 510	1 016 595	1,19
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	184 696 443	764 809	0,89
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	222 682 861	1 688 785	1,97
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	105 002 236	391 053	0,46
EU 250110	EUR	EU000A3LOVR7	5 000 000	4 996 900	5,83
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	158 891 327	1 357 866	1,58
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	153 572 328	1 325 938	1,55
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	135 933 088	374 181	0,44
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	73 693 304	386 819	0,45
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	283 813 178	2 036 077	2,38
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	132 928 965	664 657	0,78
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	108 735 708	603 263	0,70
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	50 778 554	841 034	0,98
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	72 586 052	674 874	0,79
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	311 094 420	1 213 277	1,42
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 059 224 766	8 706 006	10,16
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 330 718 312	4 212 621	4,92
RARA R	HUF	HU0000719208	94 256 089	484 493	0,57
RARA R	HUF	HU0000719208	802 252 328	4 123 717	4,81
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	66 238	6 435 684	7,51
RCM EMBOND	EUR	AT0000636758	7 050	1 377 359	1,61
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	1 121	370 457	0,43
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	9 437	1 135 837	1,33
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	2 094 200	4 121 386	4,81
RETALON Q	HUF	HU0000722889	328 925 420	1 444 750	1,69
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	185 380	0,22
UETC GT	EUR	LU1953188833	20 155	178 916	0,21
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 897 992	2,21
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	125 930 624	1 160 266	1,35
Banki egyenlegek				5 563 251	6,49
Folyószámla - AUD				204 418	0,24
Folyószámla - CAD				248 795	0,29
Folyószámla - EUR				854 272	1,00
Folyószámla - GBP				828 347	0,97
Folyószámla - HUF				2 298 195	2,68
Folyószámla - JPY				602 390	0,70
Folyószámla - USD				526 835	0,61

Követelések	564 999	0,66
Határidős ügyletek	564 999	0,66
Egyéb eszközök	26 036 892	30,38
Egyéb követelések	26 036 892	30,38
Osszes eszköz	86 336 132	100,75
Kötelezettségek	-	0,75
Egyéb kötelezettségek	-221 772	-0,26
Határidős ügyletek	-419 621	-0,49
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat		
Nettó eszközérték	21 223 754 131	HUF
Unitok száma	13 543 162 942	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,567 119	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat		
Nettó eszközérték	26 315 613,06	EUR
Unitok száma	17 553 485	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,499 167	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat		
Nettó eszközérték	27 322 731	HUF
Unitok száma	18 447 138	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,481 137	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat		
Nettó eszközérték	82 039 879	HUF
Unitok száma	56 711 931	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,446 607	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat		
Nettó eszközérték	7 677 715,75	USD
Unitok száma	5 651 669	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,358 486	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2025. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2025. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2024. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés legfőbb oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alap letéti számlai követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2025. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek ártértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettségként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2024.12.31-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 -646.582 EUR.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	85 692 864	85 694 739	1 875
Különbözet tételesen:			
Értékpapírok	54 170 990	54 170 990	0
Pénzeszközök	2 975 821	5 601 743	2 625 922
Követelések/ Aktív időbeli elh.	29 495 778	25 998 400	-3 497 378
Szárm.ügl.ért.kül.	-501 204	145 379	646 583
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-448 521	-221 773	226 748
Nyitott futures ügyletek eredménye	0	0	0

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

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	8 683 694 103
2024. évben eladott befektetési jegyek	6 294 047 534
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 434 578 695
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	13 543 162 942
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.01.02-án	21 223 754 131
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.01.02-án	1,567119

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	17 836 424
2024. évben eladott befektetési jegyek	3 005 304
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	3 288 243
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	17 553 485
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.01.02-án	26 315 613
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.01.02-án	1,499167

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	17 364 824
2024. évben eladott befektetési jegyek	1 082 314
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	18 447 138
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.01.02-án	27 322 731
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.01.02-án	1,481137

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	68 412 521
2024. évben eladott befektetési jegyek	-
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	11 700 590
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	56 711 931
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.01.02-án	82 039 879
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.01.02-án	1,446607

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	5 494 343
2024. évben eladott befektetési jegyek	913 176
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	755 850
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	5 651 669
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.01.02-án	7 677 716
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.01.02-án	1,358486

IV. A befektetési alap összetétele

2024.12.31. Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				7 259 187,54	8,47
EU 250110	EUR	EU000A3LOVR7	5 000 000	4 996 900	5,83
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	185 380	0,22
UETC GT	EUR	LU1953188833	20 155	178 916	0,21
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 897 992	2,21
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				46 911 803,08	54,74
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	223 086 510	1 016 595	1,19
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	184 696 443	764 809	0,89
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	222 682 861	1 688 785	1,97
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	105 002 236	391 053	0,46
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	158 891 327	1 357 866	1,58
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	153 572 328	1 325 938	1,55
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	135 933 088	374 181	0,44
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	73 693 304	386 819	0,45
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	283 813 178	2 036 077	2,38
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	132 928 965	664 657	0,78
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	108 735 708	603 263	0,70
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	50 778 554	841 034	0,98
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	72 586 052	674 874	0,79
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	311 094 420	1 213 277	1,42
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 059 224 766	8 706 006	10,16
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 330 718 312	4 212 621	4,92
RARA R	HUF	HU0000719208	94 256 089	484 493	0,57
RARA R	HUF	HU0000719208	802 252 328	4 123 717	4,81
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	66 238	6 435 684	7,51
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	7 050	1 377 359	1,61
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	1 121	370 457	0,43
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	9 437	1 135 837	1,33
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	2 094 200	4 121 386	4,81
RETALON Q	HUF	HU0000722889	328 925 420	1 444 750	1,69
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	125 930 624	1 160 266	1,35
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				4 996 900,00	5,83
EU 250110	EUR	EU000A3LOVR7	5 000 000	4 996 900	5,83
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat / HUF				21 223 754 131	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat / EUR				26 315 613	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat / HUF				27 322 731	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat / HUF				82 039 879	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat / USD				7 677 716	

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

Az Alapkezelő az Alap tőkét a likvid eszközökön (számlapénz és állampapírok) felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alap kötvény-, részvény- és egyéb kitettségeket egyaránt tartalmazhat a piaci kilátások függvényében. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból.

Az Alapkezelő 2024-ben elsősorban a fenti táblázatban egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt, a Raiffeisen Capital Management (RCM), illetve saját és egyéb hazai alapkezelők által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeivel, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal, kisebb részben egyéb, tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokkal töltötte fel az Alap portfólióját.

A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2024. évi változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitettségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2023 év vége	2024 első félév	2024 év vége
Kötvény és pénzüpiaci alapok	40,5%	22,7%	20,6%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	5,1%	4,0%	4,9%
Raiffeisen Emerging Markets ESG Transformation Bond	10,3%	1,7%	1,6%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	1,6%	1,5%	1,3%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	5,7%	5,0%	4,8%
Raiffeisen Inflation Shield	5,6%	5,1%	7,5%
Raiffeisen Österreich-Rent (I) A	5,4%	5,0%	0,0%
Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	6,8%	0,4%	0,4%
Részcvény Alapok	13,0%	19,2%	10,3%
Accorde Első Román Részcvény Alap "I" sorozat	2,3%	2,5%	2,0%
Hold Közép-európai Részcvény Befektetési Alap	2,8%	2,9%	0,0%
Raiffeisen Részcvény Alap „R” sorozat	5,2%	4,8%	2,4%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	-	4,3%	5,4%
Raiffeisen Sustainable European Equities	2,4%	4,3%	0,0%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,2%	0,2%	0,0%
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	-	0,2%	0,2%
Abszolút hozamcélú alapok	16,2%	15,1%	14,3%
Accorde Abacus Alap	0,8%	1,2%	1,2%
Accorde Prizma Alap	2,1%	1,0%	0,9%
Accorde Sharp Alap	-	0,5%	0,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	1,6%	1,5%	1,4%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,8%	1,8%	1,6%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,5%	0,5%	0,5%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,9%	1,7%	1,6%
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat	0,5%	0,5%	0,4%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,8%	0,7%	0,8%
OTP EMDA Származtatott Alap	1,0%	0,9%	1,0%
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,8%	0,7%	0,8%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „Q” sorozat	1,6%	1,5%	1,4%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,9%	1,8%	1,7%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat	0,8%	0,7%	0,7%
Ingatlan alapok	10,7%	10,2%	10,2%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	10,7%	10,2%	10,2%

Az Alap sem beszámolási időszakban, sem beszámolás időszak végén nem rendelkezett, illetve rendelkezik a Kbtv. 188. § (5) és (6) szerint részletezett, más entitáshoz kapcsolódóan ellenőrző befolyással.

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2024	Nagyságrend: EUR
Pénzügyi műveletek bevételei	8 895 635
Kapott kamat értékpapírok	44 562
Lekötött betét kamata	0
Folyószámla kamat	482 144
Kapott osztalék	69 923
Forward ügyletek nyeresége	980 798
Futures ügyletek nyeresége	3 451 104
Árfolyamnyereség	931 469
Kerekítési differencia	
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	2 935 635
Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 096 265
Fizetett folyószámlakamat	0
Kerekítési differencia	0
Értékpapírok vételárában felhalm.kamat	0
Forward ügyletek vesztesége	792 062
Futures ügyletek vesztesége	1 527 956
Árfolyamvesztés	852 907
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	923 340
Egyéb bevételek	305 398
Trailer fee	305 385
Egyéb	13
A működési költségek	1 105 108
Alapkezelési díj	870 985
Letétkezelési díj	59 378
Sikerdíj	100 951
Értékpapír mozgatási költsége	4 122
KELER díj	2 690
WARP díj	12 559
Referencia index szolgáltatási díj	0
LEI kód fenntartási költsége	71
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	3 338
Számviteli díj	6 062
Felügyeleti díj (MNB)	25 622
Futures ügyletek díjai	18 725
Bankforgalmi jutalék	605
Bankforg. jutalék - negatív kamat	0
Egyéb ráfordítások	21 443
Befektetési alapok különadója	21 443
Egyéb	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	3 978 217
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	3 978 217
Értékpapírok értékelési különbözete	8 112 557
Államkötvények	0
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0
Diszkont kincstárjegyek	7 400
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	7 400
Befektetési jegy	8 232 805
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	8 232 805
Részcvények	-127 648
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-127 648

Tőkeszámla változásai 2024. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: EUR)*

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	1 254 480		2 975 821		3,47%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	157 383	51 647 129	364 296	46 911 802	55,20%
ACCO ABAC	0	523 964	0	1 016 596	1,19%
ACCO PR I	0	1 371 734	0	764 809	0,89%
ACCO ROMIHUF	0	1 506 616	0	1 688 785	1,97%
ACCO SH I	0	0	0	391 052	0,46%
HOLD CITAD A	0	1 192 554	0	1 357 866	1,58%
HOLD COLUM A	0	1 185 979	0	1 325 938	1,55%
HOLD CONV. A	0	328 006	0	374 181	0,44%
HOLD EXP HUF	0	349 266	0	386 820	0,45%
HOLD KE RV	0	1 790 819	0	2 036 076	2,38%
HOLD SUPERPA	0	540 225	0	664 658	0,78%
MPROG BOND I	0	505 952	0	603 263	0,70%
OTP EMDA	0	664 193	0	841 034	0,98%
OTP FKINCS A	0	513 773	0	674 873	0,79%
RAFORTE Q	0	1 015 999	0	1 213 276	1,42%
RAIA C UJ	0	6 873 869	0	8 706 004	10,16%
RAKA I	0	3 256 593	0	4 212 622	4,92%
RARA R	0	3 338 222	0	4 608 210	5,38%
RCBINFLSHT	0	3 603 372	0	6 435 685	7,51%
RCM EM BOND	0	6 631 149	0	1 377 358	1,61%
RCM EU HY	0	4 423 353	0	370 457	0,43%
RCM FE.EM.LB	0	1 059 735	0	1 135 837	1,33%
RCM304EUCOV	0	3 669 264	0	4 121 386	4,81%
RETALON Q	0	1 220 934	0	1 444 750	1,69%
UBU5 GY	157 383	0	185 380	0	0,22%
UETC GT	0	0	178 916	0	0,21%
VIG ALFA A	0	1 021 557	0	1 160 266	1,35%
RCM OSTRIA	0	3 513 127	0	0	0,00%
RCM EUR RESZ	0	1 546 874	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak záróállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Kötvények	1 514 249	0	0	0	0,00%
OTPBK240715	1 514 249	0	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak záróállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Diszkont kincstárjegyek	5 986 800	0	4 996 900	0	5,82%
REPAUS240125	5 986 800	0	4 996 900	0	5,82%
Vagyonelem	Időszak záróállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Részvények	1 746 612	0	1 897 992	0	2,20%
URW NA	1 746 612	0	1 897 992	0	2,20%
Követelések	0	2 811 675	0	29 415 942	34,33%
Aktív időbeli elhatárolások	0	74 979	0	79 836	0,09%
Szárm.ügyl.ért.kül.	870 439	-129 271	-621 353	120 149	-0,58%
Kötelezettségek, passzívák	0	-1 520 653	0	-448 521	-0,52%
Összesen	10 275 484	54 138 338	6 637 835	79 055 029	100,00%

*Kbftv. 6. Melléklet szerinti V. rész, ld. „A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban”

VI. Származtatott ügyletek

Lezárt pozíciók 2024. év

Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Tranzakció típusa	Deviza	Kontraktus	Kötési árfolyam	Záró árfolyam	Eredmény (kötési devizában)
2023.11.27	2024.02.09	határidős	CAD	1	118,21	119,51	1 300,00
2023.11.27	2024.02.23	határidős	CAD	11	118,21	119,72	16 610,00
2023.11.28	2024.01.12	határidős	GBP	2	96,25	100,47	8 440,00
2023.11.28	2024.02.27	határidős	USD	25	106,38	106,42	976,56
2023.11.28	2024.02.27	határidős	USD	6	113,00	113,88	5 250,00
2023.11.28	2024.02.26	határidős	GBP	15	96,25	98,33	31 200,00
2023.11.28	2024.02.09	határidős	USD	1	113,00	114,67	1 671,88
2023.11.28	2024.02.09	határidős	USD	1	106,38	107,15	765,63
2023.12.04	2024.01.12	határidős	EUR	7	127,63	130,41	19 460,00
2023.12.04	2024.03.05	határidős	EUR	8	133,58	133,04	4 320,00
2023.12.04	2024.02.23	határidős	EUR	18	115,28	117,97	48 420,00
2023.12.04	2024.03.05	határidős	EUR	9	127,63	128,02	3 510,00
2023.12.04	2024.03.05	határidős	EUR	13	115,28	118,21	38 090,00
2023.12.04	2024.02.09	határidős	EUR	17	115,28	116,89	27 370,00
2023.12.07	2024.01.15	határidős	JPY	1	2 383,50	2 497,50	1 140 000,00
2023.12.07	2024.03.05	határidős	JPY	5	2 383,50	2 711,60	16 405 000,00
2023.12.11	2024.03.05	határidős	EUR	6	128,89	128,02	5 220,00
2023.12.12	2024.03.13	határidős	GBP	9	7 598,00	7 765,50	15 075,00
2023.12.12	2024.03.13	határidős	USD	18	991,10	1 046,00	49 410,00
2023.12.12	2024.01.26	határidős	USD	1	4 678,50	4 921,25	12 137,50
2023.12.12	2024.01.12	határidős	USD	2	4 678,50	4 834,25	15 575,00
2023.12.12	2024.03.13	határidős	EUR	18	4 579,50	5 010,00	77 490,00
2023.12.12	2024.03.13	határidős	USD	24	4 678,50	5 177,25	598 500,00
2023.12.12	2024.03.08	határidős	EUR	8	4 579,50	4 980,00	32 040,00
2023.12.12	2024.02.09	határidős	USD	1	4 678,50	5 023,50	17 250,00
2023.12.12	2024.02.09	határidős	USD	2	991,10	1 003,50	1 240,00
2023.12.13	2024.01.15	határidős	AUD	4	113 839,17	115 948,88	8 438,84
2023.12.13	2024.03.13	határidős	USD	15	134,51	141,79	27 292,41
2023.12.13	2024.03.13	határidős	AUD	43	113 839,17	116 593,79	118 448,66
2023.12.13	2024.02.12	határidős	USD	2	215,11	216,08	486,40
2023.12.13	2024.03.13	határidős	USD	6	167,37	189,78	33 620,06
2023.12.13	2024.03.12	határidős	USD	17	215,11	232,00	71 794,40
2023.12.15	2024.01.12	határidős	USD	1	1,10	1,10	162,50
2023.12.15	2024.03.14	határidős	USD	3	1,10	1,09	2 032,50
2024.01.12	2024.03.05	határidős	EUR	6	118,56	116,36	13 200,00
2024.01.12	2024.03.05	határidős	EUR	3	135,94	133,04	8 700,00
2024.01.26	2024.03.13	határidős	EUR	2	4 648,00	5 010,00	7 240,00
2024.02.23	2024.03.08	határidős	CAD	2	119,56	121,31	3 500,00
2024.02.23	2024.05.28	határidős	CAD	9	119,56	118,44	10 080,00
2024.02.26	2024.05.29	határidős	GBP	14	98,45	96,18	31 780,00
2024.02.26	2024.03.08	határidős	GBP	1	98,45	99,70	1 250,00
2024.02.27	2024.05.29	határidős	USD	6	114,05	111,18	17 203,13
2024.02.27	2024.05.29	határidős	USD	25	106,84	105,20	41 015,63
2024.03.05	2024.06.05	határidős	EUR	11	132,65	130,33	25 520,00
2024.03.05	2024.06.05	határidős	EUR	4	117,91	116,42	5 960,00
2024.03.05	2024.03.08	határidős	EUR	1	117,87	119,82	1 950,00
2024.03.05	2024.03.11	határidős	JPY	1	2 686,50	2 691,00	45 000,00
2024.03.05	2024.06.12	határidős	JPY	4	2 686,50	2 782,00	3 820 000,00
2024.03.05	2024.06.05	határidős	EUR	15	127,80	125,58	33 300,00
2024.03.05	2024.04.05	határidős	EUR	12	117,87	118,24	4 440,00
2024.03.05	2024.03.08	határidős	EUR	2	117,91	118,65	1 480,00
2024.03.08	2024.03.13	határidős	USD	25	1 043,20	1 046,00	3 500,00
2024.03.08	2024.05.29	határidős	USD	8	115,67	111,18	35 937,50

Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Tranzakció típusa	Deviza	Kontraktus	Kötési árfolyam	Záró árfolyam	Eredmény (kötési devizában)
2024.03.12	2024.04.19	határidős	USD	2	232,12	256,15	12 012,70
2024.03.12	2024.06.18	határidős	USD	15	232,12	250,00	67 032,74
2024.03.13	2024.06.19	határidős	USD	13	141,90	150,57	28 178,38
2024.03.13	2024.06.18	határidős	EUR	20	4 967,00	4 897,50 -	13 900,00
2024.03.13	2024.06.14	határidős	USD	3	1 054,90	1 071,50	2 490,52
2024.03.13	2024.06.14	határidős	USD	1	5 241,20	5 423,25	9 102,50
2024.03.13	2024.05.03	határidős	USD	6	5 241,20	5 151,75 -	26 835,00
2024.03.13	2024.04.19	határidős	USD	2	141,90	158,35	8 227,23
2024.03.13	2024.06.18	határidős	USD	40	1 054,90	1 082,00	54 201,13
2024.03.13	2024.06.19	határidős	USD	6	189,93	196,52	9 876,98
2024.03.13	2024.06.18	határidős	USD	16	5 241,20	5 478,50	189 840,00
2024.03.13	2024.06.18	határidős	GBP	9	7 797,50	8 177,50	34 200,00
2024.03.13	2024.06.14	határidős	AUD	43	116 620,76	114 425,81 -	94 382,85
2024.03.13	2024.03.22	határidős	USD	1	5 241,20	5 291,50	2 515,00
2024.03.14	2024.05.17	határidős	USD	3	1,10	1,09	4 631,25
2024.03.22	2024.05.29	határidős	USD	7	114,50	111,18 -	23 242,19
2024.03.22	2024.06.05	határidős	EUR	12	119,18	117,33 -	22 200,00
2024.03.22	2024.04.05	határidős	EUR	7	119,18	118,24 -	6 580,00
2024.04.05	2024.06.18	határidős	USD	1	5 221,00	5 478,50	12 875,00
2024.04.05	2024.06.18	határidős	USD	3	1 048,50	1 082,00	5 025,08
2024.04.19	2024.05.29	határidős	USD	4	110,92	111,18	1 031,25
2024.04.19	2024.06.18	határidős	USD	26	1 010,80	1 082,00	92 560,73
2024.04.19	2024.06.05	határidős	EUR	1	125,90	125,58 -	320,00
2024.04.22	2024.06.14	határidős	AUD	2	113 743,20	114 425,81	1 365,22
2024.05.03	2024.06.14	határidős	USD	4	1,08	1,07	4 857,00
2024.05.03	2024.05.17	határidős	USD	21	1,08	1,09 -	16 500,75
2024.05.17	2024.06.18	határidős	USD	7	5 318,25	5 478,50	56 087,50
2024.05.28	2024.08.27	határidős	CAD	9	119,11	124,38	47 430,00
2024.05.29	2024.08.23	határidős	GBP	7	96,34	99,51	22 190,00
2024.05.29	2024.08.27	határidős	USD	20	105,56	109,10	70 781,25
2024.05.29	2024.08.27	határidős	USD	25	111,61	117,77	154 101,56
2024.05.29	2024.08.23	határidős	USD	5	105,56	108,91	16 757,81
2024.05.29	2024.08.27	határidős	GBP	7	96,34	99,38	21 280,00
2024.05.31	2024.08.27	határidős	GBP	2	96,27	99,38	6 220,00
2024.05.31	2024.08.27	határidős	USD	2	112,16	117,77	11 234,38
2024.05.31	2024.06.18	határidős	USD	4	1 056,30	1 082,00	5 140,11
2024.05.31	2024.08.27	határidős	USD	3	105,82	109,10	9 843,75
2024.06.05	2024.09.03	határidős	EUR	16	125,16	125,62	7 360,00
2024.06.05	2024.09.03	határidős	EUR	3	131,07	133,38 -	6 930,00
2024.06.05	2024.09.03	határidős	EUR	4	115,90	117,42 -	6 080,00
2024.06.05	2024.09.03	határidős	EUR	12	116,93	118,60	20 040,00
2024.06.05	2024.08.09	határidős	EUR	8	131,07	134,60 -	28 240,00
2024.06.12	2024.09.11	határidős	JPY	3	2 783,00	2 561,30 -	6 651 000,00
2024.06.12	2024.08.26	határidős	JPY	1	2 783,00	2 698,50 -	845 000,00
2024.06.14	2024.09.13	határidős	AUD	43	114 496,11	117 459,38	127 420,61
2024.06.14	2024.09.03	határidős	EUR	1	124,28	125,62	1 340,00
2024.06.14	2024.08.26	határidős	AUD	2	114 496,11	116 981,04	4 969,86
2024.06.14	2024.09.03	határidős	EUR	1	133,13	133,38 -	250,00
2024.06.14	2024.09.12	határidős	USD	4	1,07	1,10 -	13 535,00
2024.06.18	2024.09.18	határidős	USD	15	250,12	269,00	70 782,38
2024.06.18	2024.08.09	határidős	USD	14	5 546,70	5 331,91 -	150 354,47
2024.06.18	2024.09.17	határidős	EUR	20	4 941,50	4 869,00 -	14 500,00
2024.06.18	2024.09.17	határidős	USD	10	5 546,70	5 638,00	45 650,00
2024.06.18	2024.09.17	határidős	GBP	9	8 223,00	8 339,00	10 440,00

Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Tranzakció típusa	Deviza	Kontraktus	Kötési árfolyam	Záró árfolyam	Eredmény (kötési devizában)
2024.06.18	2024.09.17	határidős	USD	14	1 089,10	1 092,80	2 590,00
2024.06.18	2024.08.09	határidős	USD	59	1 089,10	1 062,88 -	77 347,36
2024.06.19	2024.09.19	határidős	USD	13	150,68	145,99 -	15 251,62
2024.06.19	2024.09.19	határidős	USD	6	196,67	173,44 -	34 834,79
2024.06.28	2024.09.03	határidős	EUR	8	123,30	125,62	18 560,00
2024.06.28	2024.09.03	határidős	EUR	19	132,12	133,38 -	24 001,86
2024.07.12	2024.09.03	határidős	EUR	1	124,42	125,62	1 200,00
2024.07.12	2024.09.17	határidős	EUR	3	5 045,00	4 869,00 -	5 280,00
2024.07.12	2024.09.17	határidős	USD	6	1 135,78	1 092,80 -	12 894,29
2024.07.12	2024.09.03	határidős	EUR	2	117,67	118,60	1 860,00
2024.07.15	2024.09.13	határidős	AUD	2	113 568,97	117 459,38	7 780,82
2024.07.26	2024.08.27	határidős	CAD	2	122,11	124,38	4 540,00
2024.07.26	2024.09.17	határidős	USD	1	5 485,25	5 638,00	7 637,50
2024.08.09	2024.09.03	határidős	EUR	50	119,04	118,60 -	22 000,00
2024.08.13	2024.09.11	határidős	JPY	1	2 469,00	2 561,30	923 000,00
2024.08.23	2024.09.03	határidős	EUR	8	134,11	133,38	5 840,00
2024.08.23	2024.09.18	határidős	USD	1	262,04	269,00	1 740,00
2024.08.23	2024.09.03	határidős	EUR	4	119,36	118,60 -	3 040,00
2024.08.23	2024.08.27	határidős	CAD	10	124,33	124,38	500,00
2024.08.23	2024.09.19	határidős	USD	2	183,50	173,44 -	5 028,20
2024.08.23	2024.09.17	határidős	USD	10	5 623,75	5 638,00	7 125,00
2024.08.23	2024.09.17	határidős	USD	24	1 103,94	1 092,80 -	13 362,27
2024.08.23	2024.09.03	határidős	EUR	12	126,36	125,62 -	8 880,00
2024.08.26	2024.09.19	határidős	USD	6	147,02	145,99 -	1 551,60
2024.08.27	2024.11.27	határidős	USD	27	118,09	113,75 -	117 281,25
2024.08.27	2024.11.27	határidős	GBP	9	98,82	95,31 -	31 590,00
2024.08.27	2024.11.27	határidős	USD	23	109,67	107,08 -	59 656,25
2024.08.27	2024.11.25	határidős	CAD	21	124,07	119,88 -	87 990,00
2024.09.03	2024.09.06	határidős	EUR	54	118,52	119,74	65 759,21
2024.09.03	2024.12.04	határidős	EUR	32	125,68	126,66	31 360,00
2024.09.03	2024.12.04	határidős	EUR	6	132,87	134,96 -	12 540,00
2024.09.03	2024.10.04	határidős	EUR	6	125,68	126,25	3 420,00
2024.09.03	2024.09.06	határidős	EUR	25	132,87	134,06 -	29 750,00
2024.09.03	2024.10.18	határidős	EUR	14	118,52	122,26	52 360,00
2024.09.03	2024.09.06	határidős	EUR	4	118,69	119,37 -	2 720,00
2024.09.06	2024.12.04	határidős	EUR	8	127,04	126,66 -	3 040,00
2024.09.06	2024.09.17	határidős	USD	15	11 280,79	11 529,43	37 296,43
2024.09.06	2024.09.17	határidős	USD	2	1 075,50	1 092,80	1 730,00
2024.09.11	2024.12.10	határidős	JPY	4	2 539,00	2 748,80	8 392 000,00
2024.09.12	2024.12.13	határidős	USD	4	1,11	1,05	28 805,00
2024.09.13	2024.12.13	határidős	AUD	45	117 477,51	113 699,61 -	170 005,50
2024.09.17	2024.11.15	határidős	USD	2	5 699,35	5 932,50	23 315,00
2024.09.17	2024.12.18	határidős	USD	15	5 699,35	6 053,75	265 800,00
2024.09.17	2024.09.20	határidős	USD	26	1 104,70	1 119,54	19 290,56
2024.09.17	2024.12.18	határidős	EUR	23	4 897,50	4 951,25	12 362,50
2024.09.17	2024.12.18	határidős	GBP	9	8 395,50	8 220,67 -	15 734,85
2024.09.17	2024.11.15	határidős	USD	20	1 104,70	1 086,70 -	18 000,00
2024.09.17	2024.09.20	határidős	USD	4	5 699,35	5 760,46	12 221,67
2024.09.17	2024.09.20	határidős	USD	15	11 679,43	11 752,33	10 935,71
2024.09.18	2024.12.13	határidős	USD	16	269,13	276,00	27 463,60
2024.09.19	2024.12.13	határidős	USD	8	173,53	176,64	6 211,18
2024.09.19	2024.12.13	határidős	USD	19	146,09	145,81 -	1 344,68
2024.09.20	2024.10.04	határidős	EUR	4	119,46	119,42 -	160,00
2024.09.20	2024.10.18	határidős	EUR	15	120,48	122,26	26 700,00
2024.09.20	2024.12.04	határidős	EUR	14	120,48	123,09	36 540,00

Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Tranzakció típusa	Deviza	Kontraktus	Kötési árfolyam	Záró árfolyam	Eredmény (kötési devizában)
2024.09.20	2024.11.04	határidős	EUR	33	120,48	119,54 -	31 020,00
2024.10.04	2024.12.04	határidős	EUR	27	134,00	134,96 -	25 920,00
2024.10.04	2024.11.27	határidős	GBP	1	97,33	95,31 -	2 020,00
2024.10.04	2024.11.15	határidős	USD	1	1 191,98	1 086,70 -	5 263,86
2024.10.04	2024.12.18	határidős	USD	6	5 789,25	6 053,75	79 350,00
2024.10.04	2024.12.18	határidős	USD	17	1 191,98	1 099,60 -	78 520,54
2024.10.04	2024.11.27	határidős	USD	1	116,95	113,75 -	3 203,13
2024.10.04	2024.11.29	határidős	USD	22	1 191,98	1 078,56 -	124 761,14
2024.10.07	2024.12.10	határidős	JPY	1	2 748,00	2 748,80	8 000,00
2024.10.18	2024.11.15	határidős	USD	4	11 946,00	11 839,00 -	4 280,00
2024.10.18	2024.12.04	határidős	EUR	4	119,55	119,84 -	1 160,00
2024.10.18	2024.12.18	határidős	USD	27	11 946,00	12 072,50	34 155,00
2024.10.21	2024.12.13	határidős	AUD	3	113 656,05	113 699,61	130,68
2024.11.04	2024.12.18	határidős	USD	1	11 682,00	12 072,50	3 905,00
2024.11.04	2024.12.18	határidős	USD	2	5 767,25	6 053,75	28 650,00
2024.11.04	2024.12.18	határidős	USD	4	1 138,70	1 099,60 -	7 820,00
2024.11.15	2024.12.04	határidős	EUR	2	131,82	134,96 -	6 280,00
2024.11.15	2024.11.27	határidős	GBP	4	93,40	95,31	7 640,00
2024.11.15	2024.11.27	határidős	USD	2	111,83	113,75	3 843,75
2024.11.15	2024.12.13	határidős	USD	25	1,05	1,05	18 827,81
2024.11.15	2024.12.04	határidős	EUR	3	124,84	126,66	5 460,00
2024.11.18	2024.12.13	határidős	AUD	7	110 740,92	113 699,61	20 710,83
2024.11.29	2024.12.18	határidős	USD	1	6 029,00	6 053,75	1 237,50
2024.11.29	2024.12.13	határidős	USD	24	1,06	1,05	21 930,00
2024.12.13	2024.12.18	határidős	USD	2	6 077,00	6 053,75 -	2 325,00
2024.12.13	2024.12.13	határidős	USD	3	1,05	1,05	405,00
2024.12.13	2024.12.18	határidős	USD	3	12 136,00	12 072,50 -	1 905,00

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza 1	Deviza 2	Piaci érték (elszámolási devizában)
2024.11.25	2024.11.27	forward	vétel	3 870 000,00	USD	EUR	4 060 172
2024.11.04	2024.11.06	forward	eladás	3 144 000,00	HUF	USD	1 176 327 600
2024.10.21	2024.11.06	forward	vétel	226 000,00	HUF	USD	83 640 731
2024.10.14	2024.10.16	forward	vétel	50 800,00	HUF	EUR	20 337 780
2024.10.14	2024.10.16	forward	vétel	16 600,00	HUF	EUR	6 645 810
2024.10.14	2024.10.16	forward	vétel	5 165 000,00	HUF	EUR	2 067 807 750
2024.10.07	2024.10.09	forward	vétel	4 800,00	HUF	USD	1 758 048
2024.10.07	2024.10.09	forward	vétel	1 500,00	HUF	USD	549 390
2024.10.07	2024.10.09	forward	vétel	928 000,00	HUF	USD	339 889 280
2024.09.23	2024.09.25	forward	eladás	3 472 907,00	HUF	EUR	1 369 957 624
2024.09.20	2024.10.16	forward	vétel	12 800,00	HUF	EUR	5 046 784
2024.09.20	2024.10.16	forward	vétel	3 800,00	HUF	EUR	1 498 264
2024.09.20	2024.10.16	forward	vétel	1 360 000,00	HUF	EUR	536 220 800
2024.09.16	2024.09.18	forward	eladás	240 000,00	USD	EUR	267 048
2024.09.02	2024.09.04	forward	eladás	5 881 387,00	HUF	EUR	2 312 149 671
2024.09.02	2024.09.04	forward	vétel	5 881 387,00	HUF	EUR	2 311 914 416
2024.08.05	2024.11.06	forward	vétel	2 918 000,00	HUF	USD	1 064 924 100
2024.08.05	2024.08.07	forward	eladás	2 746 000,00	HUF	USD	999 132 100
2024.07.29	2024.11.27	forward	eladás	3 870 000,00	USD	EUR	4 213 486
2024.07.29	2024.07.31	forward	vétel	3 870 000,00	USD	EUR	4 190 436
2024.07.02	2024.09.25	forward	vétel	680 000,00	HUF	EUR	270 687 600
2024.06.24	2024.10.16	forward	eladás	63 600,00	HUF	EUR	25 401 522
2024.06.24	2024.10.16	forward	eladás	20 400,00	HUF	EUR	8 147 658
2024.06.24	2024.10.16	forward	eladás	6 525 000,00	HUF	EUR	2 606 052 375
2024.06.24	2024.06.26	forward	vétel	70 000,00	HUF	EUR	27 702 500
2024.06.24	2024.06.26	forward	vétel	19 600,00	HUF	EUR	7 756 700
2024.06.24	2024.06.26	forward	vétel	6 525 000,00	HUF	EUR	2 582 268 750
2024.06.14	2024.06.26	forward	eladás	1 975 000,00	HUF	EUR	787 077 000
2024.06.13	2024.08.07	forward	vétel	190 000,00	HUF	USD	69 948 500
2024.06.10	2024.10.09	forward	eladás	4 800,00	HUF	USD	1 768 296
2024.06.10	2024.10.09	forward	eladás	1 500,00	HUF	USD	552 593
2024.06.10	2024.10.09	forward	eladás	928 000,00	HUF	USD	341 870 560
2024.06.10	2024.06.12	forward	vétel	2 600,00	HUF	USD	954 720
2024.06.10	2024.06.12	forward	vétel	700,00	HUF	USD	257 040
2024.06.10	2024.06.12	forward	vétel	380 000,00	HUF	USD	139 536 000
2024.05.27	2024.09.25	forward	vétel	2 792 907,00	HUF	EUR	1 084 681 292
2024.05.27	2024.05.29	forward	eladás	2 792 907,00	HUF	EUR	1 074 291 678
2024.05.21	2024.09.18	forward	vétel	240 000,00	USD	EUR	262 196
2024.05.21	2024.05.22	forward	eladás	240 000,00	USD	EUR	260 760
2024.05.13	2024.09.04	forward	vétel	5 881 387,00	HUF	EUR	2 299 034 178
2024.05.13	2024.05.15	forward	eladás	5 881 387,00	HUF	EUR	2 277 743 557
2024.05.13	2024.09.04	forward	eladás	5 881 387,00	HUF	EUR	2 298 975 364
2024.05.13	2024.05.15	forward	vétel	5 881 387,00	HUF	EUR	2 277 743 557
2024.04.22	2024.05.29	forward	vétel	700 000,00	HUF	EUR	277 277 000
2024.04.22	2024.08.07	forward	vétel	230 000,00	HUF	USD	85 709 500
2024.03.18	2024.08.07	forward	vétel	2 326 000,00	HUF	USD	848 036 340
2024.03.18	2024.03.20	forward	eladás	2 311 000,00	HUF	USD	836 235 350
2024.03.11	2024.07.31	forward	eladás	3 870 000,00	USD	EUR	4 257 426
2024.03.11	2024.03.13	forward	vétel	4 009 000,00	USD	EUR	4 385 044
2024.03.04	2024.03.27	forward	eladás	1 000 000,00	HUF	EUR	396 310 000
2024.02.26	2024.06.26	forward	eladás	70 000,00	HUF	EUR	27 591 900
2024.02.26	2024.06.26	forward	eladás	19 600,00	HUF	EUR	7 725 732
2024.02.26	2024.06.26	forward	eladás	4 550 000,00	HUF	EUR	1 793 473 500

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza 1	Deviza 2	Piaci érték (elszámolási devizában)
2024.02.26	2024.02.28	forward	vétel	72 621,00	HUF	EUR	28 300 404
2024.02.26	2024.02.28	forward	vétel	18 607,00	HUF	EUR	7 251 148
2024.02.26	2024.02.28	forward	vétel	4 929 499,00	HUF	EUR	1 921 025 760
2024.02.19	2024.06.12	forward	eladás	2 600,00	HUF	USD	944 398
2024.02.19	2024.06.12	forward	eladás	700,00	HUF	USD	254 261
2024.02.19	2024.06.12	forward	eladás	380 000,00	HUF	USD	138 027 400
2024.02.19	2024.02.21	forward	vétel	2 100,00	HUF	USD	756 945
2024.02.19	2024.02.21	forward	vétel	500,00	HUF	USD	180 225
2024.02.19	2024.02.21	forward	vétel	280 000,00	HUF	USD	100 926 000
2024.01.29	2024.01.31	forward	eladás	2 500 000,00	HUF	EUR	975 375 000
2024.01.29	2024.05.29	forward	vétel	2 092 907,00	HUF	EUR	828 330 732
2024.01.23	2024.03.27	forward	eladás	1 650 000,00	HUF	EUR	640 612 500
2024.01.23	2024.01.25	forward	vétel	1 650 000,00	HUF	EUR	635 299 500
2024.01.22	2024.05.22	forward	vétel	240 000,00	USD	EUR	262 487
2024.01.22	2024.01.24	forward	eladás	240 000,00	USD	EUR	261 240
2024.01.15	2024.05.15	forward	vétel	5 881 387,00	HUF	EUR	2 265 451 459
2024.01.15	2024.01.17	forward	eladás	5 881 387,00	HUF	EUR	2 233 162 644
2024.01.15	2024.05.15	forward	eladás	5 881 387,00	HUF	EUR	2 265 392 645
2024.01.15	2024.01.17	forward	vétel	5 881 387,00	HUF	EUR	2 233 162 644
2024.01.11	2024.02.28	forward	vétel	14 000,00	HUF	EUR	5 355 280
2024.01.11	2024.02.28	forward	vétel	550 000,00	HUF	EUR	210 386 000

Nyitott pozíció 2024.12.31. állapot szerint:

Nyitás dátuma	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Deviza	Kontraktus	Érték kötési devizában
2024.11.25	2025.03.31	határidős	vétel	CAD	21	46 410,00
2024.12.13	2025.03.17	határidős	eladás	USD	56	98 700,00
2024.12.18	2025.03.31	határidős	vétel	USD	26	- 249 665,00
2024.12.13	2025.03.21	határidős	vétel	USD	19	- 693 114,14
2024.11.27	2025.03.31	határidős	vétel	USD	23	- 22 820,30
2024.11.27	2025.03.31	határidős	vétel	GBP	14	- 41 580,00
2024.12.04	2025.03.06	határidős	vétel	EUR	14	- 1 715 140,00
2024.12.13	2025.03.06	határidős	vétel	EUR	45	- 5 472 748,13
2024.12.18	2025.03.21	határidős	vétel	USD	21	- 38 010,00
2024.12.04	2025.03.06	határidős	vétel	EUR	43	- 5 419 290,00
2024.12.04	2025.03.06	határidős	eladás	EUR	4	476 480,00
2024.12.04	2025.03.06	határidős	eladás	EUR	35	4 782 400,00
2024.12.10	2025.03.13	határidős	vétel	JPY	5	- 137 475 000,00
2024.12.13	2025.03.21	határidős	vétel	USD	8	- 353 451,77
2024.12.13	2025.03.21	határidős	vétel	USD	16	- 1 104 550,39
2024.11.27	2025.03.20	határidős	vétel	USD	30	- 82 968,75
2024.12.18	2025.03.21	határidős	vétel	EUR	23	- 1 145 055,00
2024.12.13	2025.03.17	határidős	vétel	AUD	55	- 41 022,85
2024.12.18	2025.03.21	határidős	vétel	GBP	9	- 7 170,15
2024.12.18	2025.03.21	határidős	vétel	USD	31	- 3 796 105,00

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza 1	Deviza 2	Piaci érték (elszámolási devizában)
2024.12.20	2025.02.05	forward	vétel	740,000.00	HUF	EUR	307,299,800.00
2024.12.16	2025.01.02	forward	eladás	2,000,000.00	HUF	EUR	818,211,000.00
2024.12.13	2025.03.12	forward	vétel	210,000.00	HUF	USD	82,280,100.00
2024.11.25	2025.03.26	forward	eladás	3,870,000.00	USD	EUR	4,083,964.56
2024.11.08	2025.02.05	forward	vétel	848,000.00	HUF	EUR	347,925,920.00
2024.11.04	2025.03.12	forward	vétel	3,215,000.00	HUF	USD	1,211,347,700.00
2024.10.14	2025.02.26	forward	eladás	49,000.00	HUF	EUR	19,829,810.00
2024.10.14	2025.02.26	forward	eladás	16,030.00	HUF	EUR	6,487,180.70
2024.10.14	2025.02.26	forward	eladás	5,110,000.00	HUF	EUR	2,067,965,900.00
2024.10.08	2025.02.05	forward	vétel	760,000.00	HUF	EUR	307,294,600.00
2024.10.07	2025.02.19	forward	eladás	4,800.00	HUF	USD	1,766,496.00
2024.10.07	2025.02.19	forward	eladás	1,500.00	HUF	USD	552,030.00
2024.10.07	2025.02.19	forward	eladás	928,000.00	HUF	USD	341,522,560.00
2024.09.23	2025.02.05	forward	vétel	3,472,907.00	HUF	EUR	1,383,363,045.31
2024.09.16	2025.01.29	forward	vétel	240,000.00	USD	EUR	268,474.56
2024.09.02	2025.01.22	forward	vétel	5,881,387.00	HUF	EUR	2,336,175,137.21
2024.09.02	2025.01.22	forward	eladás	5,881,387.00	HUF	EUR	2,335,881,067.86

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

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2024-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2020 júniusában kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-433/2020. számú határozattal hagyott jóvá. A 2020.10.07-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás lehetővé tette a fenti ügyletek közül a repo / fordított repo ügyletek, illetve vétel-eladás / eladás-visszavásárlás ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során. Az Alapkezelő által 2024 novemberében kezdeményezett, a Felügyelet által H-KE-III-907/2024. számú határozattal jóváhagyott kezelési szabályzat módosítás értelmében 2025. január 02-től az Alap a teljeshozam-csereügyleten felül vétel-eladás / eladás-visszavásárlás ügyleteket sem köthet, és továbbra sem adhat vagy vehet kölcsönbe értékpapírt.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Sem az Alapkezelő tevékenységi körében, sem a tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2024-ben, az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonában áll. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – folytatva az előző év tendenciáját – dinamikus emelkedett 2024-ben is, a 2023. év végi 542 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 656 milliárd forintra emelkedett. Az Alapkezelő 2024-ben új alapot nem indított, így az év végén 16 befektetési alapot kezelt. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2024 végén 4,10% volt.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2024-es év tőkepiaci folyamatai

Hazai pénz- és állampapírpiac

A 2023 eleji extrém magas értékről 2024 januárjára 4% alá, a jegybanki toleranciasávba mérséklődött a hazai infláció, majd többnyire a 3-4%-os sávban ingadozott, az éves átlagos infláció végül 3,7% lett. Év végéhez közeledve azonban ismét gyorsulni kezdett a pénzromlási ütem több tényező hatására: egyrészt a kedvező bázishatás kikerült a képből, másrészt az élelmiszerárak újra emelkedésnek indultak, végezetül pedig a forint összfel tapasztalt gyors leértékelődése egyre inkább begyűrűzött az árakba.

A forint euróval szembeni árfolyama az év eleji 380 körüli szintről 410-ig gyengült 2024-ben. A leértékelődés üteme szeptember végén gyorsult fel, amikor a piaci szereplők elkezdtek beárazni Donald Trump győzelmi esélyeinek növekedését, az ennek következtében erősödő dollár pedig negatívan hatott a feltörekvő devizákra, különösen a forintra. A forint alulteljesítésének okai a gyenge gazdasági helyzet (magas deficit, alacsony növekedés), a politikai kockázatok, valamint a csökkenő kamatkülönbség miatti sérülékenység voltak. A Magyar Nemzeti Bank a forintgyengülés hatására szeptemberben 6,5%-on felfüggesztette kamatcsökkentési ciklusát, így összesen 3,5 százalékponttal mérsékelte 2024-ben az irányadó rátát. A jegybanki kommunikációból egyértelműen kiderült, hogy aggasztja a döntéshozókat a gyors árfolyamesés, ezért a forint támogatása érdekében igyekeztek a további kamatcsökkentésre vonatkozó piaci várakozásokat elfojtani.

A hazai kötvényhozamokat több tényező mozgatta, egymással ellentétes hatást kiváltva. Globális szinten az amerikai hosszú lejáratú kötvényhozamok emelkedése a magyar görbe hosszú oldalát is húzta magával. Emellett a forint gyengülése és a magyar kockázati prémium emelkedése szintén felfelé tolta a hozamokat. Ezek ellen hatott a hazai bankok adócsökkentési szándékkal támasztott kereslete. Összességében így is 30-90 bázisponttal emelkedtek tavaly a magyar kötvényhozamok az 1 évnél hosszabb lejáratú szegmensben. A diszkont kincstárjegyek piacán eltérő folyamatok játszódtak le. A kamatcsökkentések, valamint a jogszabályi környezet által teremtett kereslet megközelítőleg 100 bázisponttal mérsékelte a hozamokat az 1 évnél rövidebb papírok esetében. A fentiek eredményeként az RMAX index értéke több mint 7%-kal került feljebb, miközben a MAX index kevesebb mint 4%-os pluszban zárt 2024-ben.

Nemzetközi kötvénypiac

A pénzromlás üteme 2023-as gyors csökkenésének globális folyamata lelassult ugyan 2024-re, de így is tovább enyhült az árnyomás. Az energia- és élelmiszeráraktól tisztított maginfláció azonban lassabban esett vissza, amit elsősorban a szolgáltatások relatíve magas áremelkedése magyarázott. Ez különösen igaz volt az Egyesült Államokra, ahol az Euróavezet esetében látottaknál magasabb átárazódás volt megfigyelhető.

Az infláció lassulása, illetve az Egyesült Államok munkaerő-piaci folyamatai lehetővé tették a Federal Reserve számára, hogy csökkentse az irányadó kamatozat. A kamatsáv az év folyamán 5,25-5,5%-ról 4,25-4,5%-ra mérséklődött, ám a decemberi kamatvágást követően a Fed döntéshozói hangsúlyozták, hogy az infláció továbbra is túl magas, ezért átmenetileg szüneteltetni fogják a lazítási ciklust.

Az Európai Központi Bank már a Fed előtt, 2024 júniusában elkezdte csökkenteni a kamatozat, majd négy lépésben, 4%-ról 3%-ra mérsékelte az irányadó egynapos jegybanki betéti rátát. Az amerikai központi bankkal ellentétben az EKB-nál egyértelművé tették, hogy 2025-ben is folytatódhat a kamatcsökkentési ciklus, az inflációs folyamatok ugyanis kedvezőbbek voltak az USA-ban látottakhoz képest, így maradt tér a kamatkondíciók további lazítására.

A Fed és az EKB mellett számos más jegybank lépett a kamatcsökkentések útjára. Ez alól a legfontosabb kivétel a japán jegybank volt, ahol az infláció kitört több évtizedes alacsony sávjából, lehetővé téve a Bank of Japan számára, hogy 2006 óta először kamatot emeljen, ráadásul többször is az év során.

A fejlett kötvénypiacokon összességében többnyire hozamemelkedést hozott a 2024-es év, különösen az Egyesült Királyságban, az Egyesült Államokban, illetve Franciaországban. Míg az Egyesült Királyságban és az Egyesült Államokban inkább az inflációs és gazdaságpolitikai folyamatok okozták ezt az emelkedést, Franciaországban az előrehozott parlamenti választások, illetve az ekörül

kialakult politikai felfordulás vezetett a kötvényekkel szemben támasztott magasabb elvárt hozamprémiumhoz. Év végére a spanyol és a görög 10 éves lejáratú állampapír hozama fölé emelkedett a francia kötvények hozamszintje, amire korábban nem volt példa, jól mutatva a piacok bizonytalanságát a francia belpolitikai helyzet jövőjét illetően.

Nemzetközi részvénytőzsdék

2024-ben az amerikai piacok rendkívül erőteljes teljesítményt mutattak, míg Európában erős, de az amerikaihoz képest gyengébb hozamokat realizáltak a befektetők. A főbb piaci mozgató tényezők között kiemelendő a 2023 elején megindult mesterséges intelligenciához kapcsolódó rally folytatódása, a monetáris politika további lazító lépései, a vállalati eredmények javulása, illetve Trump megválasztása. Nyár végén egy rövid ideig tartó korrekció volt megfigyelhető, amelyet a piac gyorsan leküzdött, és 2024 novemberében az amerikai választások után új csúcsokat értek el a jelentősebb részvényindexek. Az S&P 500 index 25%-os, a Nasdaq index 29,6%-os, a Russell 2000 index 11,52%-os, és a Dow Jones index 14,99%-os emelkedést könyvelhetett el 2024-ben. Európában az Euro Stoxx 50 index 11,29%-kal, míg a DAX index 18,85%-kal emelkedett. Az ázsiai indexek közül a Nikkei 225 index 21,30%-kal, a Sensex 9,72%-kal és a Shanghai Composite index 18,10%-kal növekedett. A tengerentúli piacok teljesítmény-előnyét fokozta, hogy a dollár több devizával szemben erősödött, az euró például 6,21%-kal gyengült a dollárral szemben.

Hazai/Régiós részvénytőzsdék

A kelet-közép-európai részvénytőzsdék 2024-ben kiemelkedő teljesítményt nyújtottak. A lengyel piac kivételével, amely csak 1,42%-os növekedést könyvelhetett el, a régió részvénytőzsdéinek többsége pozitívan, kétszámjegyű százalékos emelkedéssel zárta az évet. A magyar piac különösen jól teljesített a 30,86%-os emelkedéssel. Ez a siker nagymértékben az OTP (41,47%), a Richter (24,34%), valamint a Magyar Telekom (96,06%) részvényei emelkedésének volt köszönhető, mivel ezek jelentős súlyt képviselnek a BUX indexben. Ezzel szemben a MOL 5,23%-os növekedéssel zárta az évet. A fenti eredményeket a jegybanki kamatszintek fokozatos csökkentése, a vállalati eredmények javulása, a kockázattűrő hajlandóság növekedése, valamint az orosz-ukrán konfliktushoz kapcsolódó aggodalmak enyhülése támogatta. A nagyobb régiós piacok az év elején hasonló irányba mozdítottak, de a lengyel részvénytőzsdén májusban, míg a román piac októberben vált el a többi piac teljesítményétől.

Árpiaci változások

2024-ben emelkedés volt megfigyelhető a fontosabb energiahordozók áraiban. Az európai tőzsdén, a holland határidős gáz ára 56,49%-kal, míg a kőolaj ára 24,05%-kal növekedett. Az ipari nyersanyagok piacán (vasérc, acél, réz) azonban inkább árcsökkenés volt megfigyelhető. A nemesfémek terén az arany 27%-os, míg az ezüst 21%-os emelkedése volt kiemelhető, amire magyarázatot szolgáltat az, hogy a befektetők biztonságosabb eszközökként tekintettek rájuk a növekvő gazdasági bizonytalanságok idején. A mezőgazdasági termékek közül a szójabab és a búza ára csökkent, míg a kakaó ára az időjárási szélsőségek következtében a többszörösére emelkedett, ám az év során jelentős volatilitást mutatott az árfolyama.

Hazai ingatlanpiac

Míg 2021-ben és 2022-ben a befektetési tranzakciók volumene Magyarországon még meghaladta az az 1 milliárd eurót, 2023-tól a piaci aktivitás megtorpant. A tartósan magas inflációs környezet hozamemelkedést és átárazódást indukált a globális befektetési piacokon, és ezzel párhuzamosan a piaci tranzakciós volumen drasztikusan visszaesett. Magyarországon 2023-ban az éves volumen közel 50%-os csökkenést mutatott, mindössze 630 millió euró volt, majd további mintegy 40%-os visszaesés után 2024-ben 387 millió eurót tett ki. Mind az aktivitás, mind az átlagos tranzakcióméret alacsony volt.

A korábbi évek trendjeitől eltérően 2024-ben nem az irodapiaci, hanem a kiskereskedelmi tranzakciók tették ki a volumen legnagyobb részét, 27%-ot. A kiskereskedelmi szektort az irodaszegmens követte 24%-os részesedéssel. A további szektorok közül az ipari, szállodai és vegyes ingatlanok részesedése haladta még meg egyenként a 10%-ot.

2024 negyedik negyedévének végén 4,46 millió négyzetméter modern irodaterületet tartunk nyilván a budapesti irodapiacra, amely 442 épület között oszlik meg. A Váci úti irodafolyosó továbbra is a legnagyobb alpiac az irodaállomány nagyságát tekintve, itt található a spekulatív/bérletre kínált budapesti irodaterületek 28%-a.

2024-ben az előző évvel közel azonos, 103.635 négyzetméternyi irodaterület került átadásra 10 irodaházban. Jelenleg összesen 463.455 négyzetméter irodaterület építése zajlik, és ezen kívül még közel 2 millió négyzetméternyi projekt van az előkészítés különböző fázisaiban Budapesten. Az építés alatt lévő állomány jelentős méretű saját tulajdonú fejlesztéseket tartalmaz, illetve számottevő azon beruházások aránya is, ami állami megrendelésre készülő, egyedi igényekre szabott irodaház.

Az éves kereslet 2024-ben a budapesti irodapiacra 502.151 négyzetmétert tett ki, ami 8%-kal haladja meg az előző évben regisztrált értéket. A szerződés hosszabbítások továbbra is dominálnak, és 57%-át tették ki az összes bérbeadásnak.

2024. negyedik negyedévében a Belváros (CBD) prime bérleti díja továbbra is stagnálást mutatott, 2022. harmadik negyedéve óta 25,0 euró/m²/hó szintet regisztrálunk. Egyes másik alpiacokon azonban számottevő bérleti díj növekedést regisztráltunk. Régiós összehasonlításban csak Prága előzi meg a budapesti Belvárost 30,0 euró/m²/hó prime bérleti díjjal, míg Varsóban közel azonos szintet regisztráltunk 24,75 euró/m²/hóval. Pozsony és Bukarest prime bérleti díjai ezeknél alacsonyabb értéket érnek el.

A prime irodaház hozamszintek 2022. második felétől 2024. harmadik negyedévéig emelkedtek, a tavalyi év utolsó negyedévében ugyanakkor a Belvárosi prime hozam korrigált, és 25 bázisponttal 6,25%-ra csökkent. A legtöbb régiós fővárosban stagnáló hozamokat regisztráltunk 2024. során. Budapesten alacsonyabb hozamszint Prágában és Varsóban mérhető, mindkét esetben 5,75% a prime hozam. A legmagasabb hozamszintek a bukaresti piacon láthatók, 7,25%-kal. Pozsonyban a jelenlegi prime irodapiaci hozam 6,25%.

Budapesten és az agglomerációban 2024. negyedik negyedévének végén 3,76 millió négyzetméter spekulatív ipari-logisztika területet tartottunk nyilván 241 épületben. Az állomány túlnyomó része, a bérelhető területek 88%-a található logisztikai parkokban, míg a fennmaradó 12% városi logisztikai besorolású ingatlan. Az állomány 91%-a raktárterület, míg a fennmaradó 9%, mintegy 353 ezer négyzetméter irodaterület.

2024. negyedik negyedév végére az üresedési ráta a budapesti ipari-logisztikai piacon 7,94%-ra csökkent az előző negyedéves 9,6%-ról. A kihasználatlansági mutató erőteljes csökkenését segítette az új átadások magas előbérleti aránya, illetve két nagyobb, korábban kihasználatlan raktárterület is bérlőre talált a negyedik negyedév során.

Hozamok tekintetében a budapesti ipari és logisztikai piac továbbra is az egyik legmagasabb hozamon értékelt piac maradt. 2024. végén a prime hozamok 7,0%-on álltak, ami a megelőző év végéhez képest 25 bázisponttal magasabb érték.

Az elmúlt években a kiskereskedelmi piac bővülése mérsékelt volt. A meglévő bevásárlóközpontok tulajdonosai jellemzően felújításokra koncentráltak, vagy kifejezetten energetikai korszerűsítéseket végeztek el. A prime bérleti díjak a bevásárlóközpontok esetében 2023. első negyedéve óta stagnálnak, és 2024. év végén 95 euró/m²/hó szinten álltak. Hozamok tekintetében a bevásárlóközpontok esetében 25 bázispontos emelkedés után 7,25%-os szintet rögzítettünk 2024. év végén. Ez Bukaresttel azonos szintet jelent, a régió többi fővárosában alacsonyabb hozamszinteket figyelünk meg.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő az Alap esetében sikerdíj struktúrát, és ahhoz kapcsolódóan Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a 2024-es év tekintetében évi 8,0% volt az Alap „A”, „Q” és „R” jelű sorozatai, 3,0% az „E” jelű sorozata és 4,5% az „U” jelű sorozata esetében. Az Alapkezelő a Minimum Hozamkorlátot évente felülvizsgálja. Az Alapkezelő a 2024-es év végén is elvégezte a felülvizsgálatot (és annak megfelelően módosította az Alap kezelési szabályzatát), aminek eredményeképp az Alap „A”, „Q” és „R” jelű sorozatai esetében 6,81%, az „E” sorozat esetében 3,87%, az „U” sorozat esetében pedig 5,67%-os Minimum Hozamkorlát került megállapításra a 2025-ös évre vonatkozóan (az alkalmazott Minimum Hozamkorlát nem jelent az Alap bármely sorozata teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet, a sikerdíj elszámolás alapjául szolgál).

2024. március 07-én került kihirdetésre a 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (Korm. Rendelet) módosításáról. A jogszabály alapján a hazai alapkezelők 2024. július 1-ig kötelesek voltak minden intézkedést megtenni annak érdekében, hogy az új, befektetési alap kategorizálási rendelkezéseknek az általuk kezelt alapok tekintetében legkésőbb 2024. szeptember 1-től megfeleljenek. A rendelet alapján az Alapkezelő megvizsgálta az Alap kezelési szabályzatának a Korm. Rendeletnek való megfelelését, és 2024. júniusában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását. A módosítást az MNB a H-KE-III-511/2024. sz. határozatával hagyta jóvá.

A kezelési szabályzatnak a 78/2014 (III. 14). Korm. rendeletnek a 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelettel megállapított módosuló rendelkezésein alapuló, az Alap típusát és befektetési szabályait érintő változásai 2024. szeptember 01-léptek hatályba. Az Alap neve Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap-ra módosult ettől az időponttól. A fenti változások az Alap 2024-ben megvalósított befektetési politikáját és időszaki teljesítményét érdemben nem befolyásolták.

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 2024-ben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2024-es évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2024. év
Rögzített jövedelem összesen:	406
Változó jövedelem összesen*:	104
Kedvezményezettek száma:	33
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0

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

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2024-es időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2024. év
Felső vezetés	86
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	37
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	194

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

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

A Változó javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Éves bónusz összege, 2024. június 30-ig a Munkaköri juttatás (egyes munkaköri csoportok kivételével), valamint a kilépéshez kapcsolódó, a törvény által előírtakon felüli kifizetések.

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2024-ben is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának. A szabályzat két alkalommal változott 2024-ben. A Javadalmazási Politika első módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2024. február 22-én fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja 2024. február 26. volt. A Javadalmazási Politika második módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2024. június 10-én fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja 2024. július 01. volt.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika 2024. évi módosítása során az alábbi fontosabb változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű szabályzat változása miatti módosítások:
 - a szabályzat kiegészítése a bérek nemi szempont szerinti semlegességének biztosítására vonatkozó rendelkezésekkel
- a mentesítési küszöb értékének felülvizsgálata

- a halasztási időszak felülvizsgálata
- a Készpénztől Eltérő Eszközként használt eszközre vonatkozó rendelkezések pontosítása
- az RBHU Menedzsmentjének döntése alapján a Munkaköri juttatás, mint változó javadalmazási elem megszüntetése és az alapbérbe történő beépítése

X. Az Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre 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 Alapban 2024.12.31-én nem voltak normál árazástól eltérő módon árazott 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 Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 23,26%-ot.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2024.12.31-én: 163,09%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2024.12.31-én: 170,31%

XII. A beszámolási időszakot érintő, illetve a mérlegfordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a makrogazdasági és geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a 2020. év elejét követően, amely események közvetett hatása a mérleg fordulónapja előtti időszakban elsősorban a kiemelkedően magas hazai és az érdemben magasabb globális inflációs környezetben, illetve a jelentős jegybanki szigorításban, annak nyomán pedig kötvénypiaci veszteségekben, bankpaci feszültségekben is jelentkezett. A 2023-as év második felétől ezen negatív hatások enyhülni kezdtek, mind az infláció üteme, mind a jegybanki szigor számottevően csökkent az év végére, a befektetői bizalom pedig helyreállt. A pénzügyi üteme 2023-as gyors csökkenésének globális folyamata lelassult ugyan 2024-re, de így is tovább enyhült az árnyomás, ami lehetővé tette a vezető jegybankok számára a monetáris lazítás folytatását. Az amerikai elnökválasztást követő időszak változást hozott a tőkepiacokon a tengerentúli gazdaságpolitikai és geopolitikai irány kiszámíthatóságának csökkenése nyomán, ami elsősorban a növekvő árfolyam ingadozásban öltött testet.

A kamatcsökkentés idehaza is folytatódott, ezzel párhuzamosan viszont a forint jelentős gyengülésbe kezdett, amelynek okai a kedvezőtlen gazdasági helyzet (magas deficit, alacsony növekedés), a politikai kockázatok, valamint a csökkenő kamatkülönbözet miatti sérülékenység voltak. A Magyar Nemzeti Bank a forintgyengülés hatására kénytelen volt felfüggeszteni kamatcsökkentési ciklusát. A pénzügyi mértékének lassuló, de még viszonylag magas üteme, illetve a gyengülő forint összességében pozitív hatással volt a hazai lakosság megtakarítási hajlandóságára, amely környezetben a befektetési alapok az erős részvény- és kötvénypiaci teljesítménnyel megtámogatva megtartották vonzerejüket 2024-ben és 2025 elején is.

A mérlegforduló után bekövetkezett legnagyobb hatású, jelentős tőkepiaci turbulenciához vezető világgazdasági esemény az új, számos országgal vagy régióval szembeni büntető jellegű vámtarifák bejelentése volt az Egyesült Államok elnöke által, amit számos ellenintézkedés követett. Az intézkedés elsődleges céljaként az ipari termelés USA-ba történő visszatelepítésének ösztönzését jelölték meg, csakhogy a vámok drasztikus megemelése várhatóan visszaveti a fogyasztást az Egyesült Államokban és növeli a bizonytalanságot, ami együtt jóval kevesebb beruházáshoz és később recesszióhoz vezethet, miközben a főleg a fejlődő országokban korábban felépült termelő kapacitásokat nem lehet könnyedén más piacokra átirányítani. Ebből kifolyólag a kibontakozó vámháború erősen negatív hatással lehet a világgazdaság egészére. Ugyanakkor valószínűsíthető, hogy az első bejelentések elsősorban tárgyalási alapul szolgálnak, így érdemi változások várhatóak a vámok végső szintjét és a piaci reakciókat illetően is.

A beszámoló készítésekor a kockázati prémiumok megemelkedése volt tapasztalható, ami a tőkepiacok valamennyi szegmensét érintette és rövid időn belül bekövetkező szélsőséges árfolyam ingadozásokat eredményezett. Az események az Alap eszközei értékének mérsékelt csökkenéséhez vezettek, a kezelt vagyona (az Alapból történő tőke kivonásra) azonban nem volt érdemi hatással a jelentés készítésének időpontjáig.

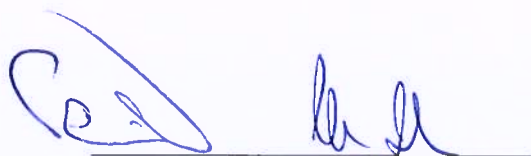
A beszámolási időszakot követően – bár továbbra is fennállnak a fentiekben részletezett események miatti jelentő makrogazdasági és geopolitikai kockázatok és ebből kifolyólag a további esetleges piaci turbulenciát előidézni képes tényezők – az Alapkezelő vezetése nem azonosított az Alapra jelentős hatást gyakorló eseményt.

Bár a háborús konfliktus és az infláció alakulása, a bankrendszer érintő fejlemények, illetve egyéb makrogazdasági kockázatok, közülük is elsősorban az éppen kibontakozó vámháború, valamint és geopolitikai változások hatásai teljes mértékben nem jelezhetők előre, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatot, amelyek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves jelentésben így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alapkezelő vezetése ugyanakkor a jövőben is folyamatosan figyelemmel kíséri ezen említett változásokat és azok esetleges hatásait, szükség esetén végrehajtja a megfelelő intézkedéseket.

Fordulónapon fennálló limitsértések

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a fordulónapon nem teljesíti a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (2) bekezdés szereplő előírást – mely értelmében az ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 10 százalékát fektetheti az (1) bekezdésben nem említett átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe. A vonatkozó kormányrendelet érintett pontjában említett eszközök aránya az Alapban 10,94% volt a fordulónapon. A nem teljesülés passzív (vagyis nem tranzakcióból származó, hanem a portfólióban tartott kollektív befektetési értékpapírok kezelési szabályzatának változásából adódó) limitsértésnek minősül. A fordulónapot követően, 2025. február 28-án megtörtént az előírt limitnek megfelelő állapot visszaállítása. Az Alapkezelő megítélése szerint a fordulónapon fennálló, limitsértésből eredő állapot nem eredményez nagyobb kockázati kitettséget és nem veszélyezteti az Alap befektetési céljainak megvalósítását.

Budapest, 2025. április 28.



Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap befektetési alap által 2025. január 02-án tartott befektetési jegyek jellemzői

Alap	Benchmark / küszbő hozam	Max vagy tényleges Alapkezelői díj / sikerdíj	Folyó költség	Alap- kezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Alap A sorozat (ISIN: HU0000716402)	9,0% (2023) 6,5% (2024) 5,0% (2025)	2,00% / a küszbőhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,19% (2024)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon minden piaci körülmények között pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.
Accorde Prizma Alap I sorozat (ISIN: HU00000725478)	8,0% (2023) 6,0% (2024) 5,0% (2025)	2,00% / a küszbőhozam feletti teljesítmény 20%-a	0,86% (2024)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően - de nem kizárólag - részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci megítélése és értékelése szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.
Accorde Sharp Alap I sorozat (ISIN: HU00000725452)	8,0% (2023) 6,0% (2024) 5,0% (2025)	2,00% / a küszbőhozam feletti teljesítmény 20%-a	1,26% (2024)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő a részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyletekbe, részvényekbe és befektetési alapokba, másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván fektetni. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza. Mivel az Alapkezelő a piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a részalap összetétele dinamikusan változhat. A részalap top-down global makro stratégiája következtében előszeretettel vállal long/short pozíciókat részvényindexekben, illetve árupiaci termékekben.

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU00000703970)	ZMAX Index + 1,7%	2,25%	2,17% (2024)	VIG Alapkezelő Zrt.	Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével, a referenciaindexet meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amelyek az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez.
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat (ISIN: HU00000727698)	8,0% (2024) 6,5% (2025)	2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény max 20%-a	2,04% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt	A Convexity Származtatott Részalap abszolút hozamra törekszik, azaz minden piaci környezetben próbál pozitív hozamot elérni. Célja, hogy 3 éves időtávon minden tőkepiaci környezet esetén, a lakosság által elérhető kockázatmentes hozamál szignifikánsan magasabb hozam elérése, addicionális, kezelt kockázatok felvállalása mellett. A Részalap nem rendelkezik előre meghatározott eszközallokációval, a Részalap az aktuális lehetőségek függvényében hozza meg a befektetési döntéseit. A döntéshozatal során az alapkezelő top down és bottom up módszerek alkalmazása mellett, különböző kvantitatív modellekre és technikai elemzésre is támaszkodik.
Hold Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU00000720503)	RMAX 100%	2,25%	2,15% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt	A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.
Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU00000705702)	RMAX 100%	2,25%	2,19% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázattal vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. Befektetési területe nagyjából a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő

Citadella Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU00000707948)	8,0% (2024) 6,5% (2025)	2,25% / a közszobhozam feletti teljesítmény max 20%-a	1,88% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt.	piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba. A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro stílusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős többlethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/díszkontingkincstárjegyekhez hasonlóan. (A megcélzott többlethozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.
Superposition Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU00000713243)	8,0% (2024) 6,5% (2025)	1,70% / a közszobhozam feletti teljesítmény max 20%-a	2,08% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatu instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatu instrumentumokban, akkor alacsony kockázatu eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.
OTP EMDA Származtatott Alap (ISIN: HU00000706361)	6,20% (2024) 5,20% (2025)	2,00% / a közszobhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,23% (2024)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetésekénél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap A sorozat (ISIN: HU00000707633)	6,0% (2024) 5,65% (2025)	2,00% / a közszobhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,17% (2024)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tőgán értelmezett árupiaci kitettséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági növényeket és állatokat stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt abszolút hozam stratégiát követ, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitettséget kockázatmentes

					befektetésekbe történő átcsoportosítással csökkentti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékaig növeli.
Raiffeisen Forte Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU00000722871)	Nincs	0,30%	0,51% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavaratlan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túltejesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvényt, másodsorban kötvényszerű kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonekezelői döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvényt, illetve kötvényszerű befektetésekbe áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekkel történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvényt kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Alap Q sorozat (ISIN: HU00000722889)	Nincs	0,30%	0,51% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavaratlan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túltejesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be.
MARKETPROG Bond Kötvény Származtatott Részalap "I" sorozat (ISIN: HU00000714688)	5,5% (2025)	1,00% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,37% (2023)	Marketprogas Management Zrt.	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy döntően közép-kelet európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kamat, illetve egyéb származtatott termékekbe történő befektetés útján, abszolút hozamú szemlélet keretében az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciaindex mutatójánál magasabb hozamot érjen el tőbblet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év

Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat (ISIN: HU0000707880)	Nincs	1,40%	2,83% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfólióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételek biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, és ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevételek eredményező eszközökbe fektet.
Accorde Első Román Részvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718622)	75% BET index – 25% RMAX index	1,20% / a benchmark feletti teljesítmény 20,00%	1,13% (2024)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusán változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat (ISIN: HU0000719208)	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR + 3,75% CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX	0,50%	0,68% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatók.
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap (ISIN: HU0000706163)	90% CETOP + 10% RMAX	2,25%	1,14% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alapportfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költség szint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak

						elérhetővé tenni.
MSCI USA Value UCITS ETF (ISIN: IE00B78JSG98)	MSCI USA Value NR USD	0,20%	0,20% (2024)	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.		Az Alap passzív stratégiájú alap, célja az MSCI USA Value Index (nettó hozam) teljesítményének nyomon követése. Az index célja, hogy mérje/tükrözze azon közepes és nagy kapitalizációjú társaságok részvényeinek teljesítményét, amelyek érték (value) részvénynek minősülnek (azaz fundamentális értékűkhöz képest alacsonyabn árazottak), és amelyek az Egyesült Államok piacain szerepelnek. Az alap célja, hogy az indexben szereplő összes részvényt ugyanolyan arányban tartsa, mint az indexben, hogy az alap portfóliója szorosan tükrözze az index összetételét.
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (ISIN: LU1953188833)	MSCI China ESG Universal Low Carbon Select 5% issuer capped Total Return Net index	0,3%	0,30% (2024)	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.		A passzívan kezelt UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF részalap arányos kitettséget épít ki az MSCI China ESG Universal Low Carbon Select index összetevőiből. Az index replikálása közvetlen befektetéseken és/vagy származékos termékeken keresztül történik, amelyeket különösen akkor használnak, ha az index közvetlen befektetéseivel történő replikálása nem lehetséges vagy az hatékonyabb megoldást nyújt. A részalap teljes nettó eszközállományának legalább 90%-át az indexben szereplő értékpapírokba fekteti be. A Részalap értékpapírainak legalább 90%-a – a készpénz, a pénzüiaci alapok és a származékos ügyletek kivételével – ESG minősítéssel rendelkezik. A részalap súlyozott átlagos CO2-intenzitási mutatója (1. és 2. hatókör) legalább 20%-kal alacsonyabb lesz, mint a replikált index azonos mutatója.
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat (ISIN: HU00000718259)	Nincs	1,30%	0,86% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.		A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapírpiacon tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett egy 4-5 éves futamidejű magyar állampapír hozamával versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit túlnyomó részt egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokba, MNB kötvényekbe, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti. Bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy az alap nagyobb mértékben fektet jelentős kamatkockázatot hordozó, 10-15 éves futamidejű magyar államkötvényekbe, de az is előfordulhat, hogy az Alapban a rövidebb, 2-3 éven belül lejáró állampapírok dominálnak. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően korlátozott mértékben a befektetési stratégia részeként is használhatók.
Raiffeisen-Európa-Hozamú Kötvény Alap (R) magas kamatozású kötvényalap. Elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) euróra szóló magas kamatozású kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetési kategóriánál (a Moody's nál legalább Baa3, a Standard & Poor's-nál legalább BBB és a Fitch-nél is legalább BBB) alacsonyabb minősítéssel rendelkeznek, vagy nem rendelkeznek minősítéssel. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzüiaci eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap a referenciaértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciaérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési mozgásterét.						
Raiffeisen-Európa-Magas Hozamú Kötvény Alap (R) magas kamatozású kötvényalap. Elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) euróra szóló magas kamatozású kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetési kategóriánál (a Moody's nál legalább Baa3, a Standard & Poor's-nál legalább BBB és a Fitch-nél is legalább BBB) alacsonyabb minősítéssel rendelkeznek, vagy nem rendelkeznek minősítéssel. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzüiaci eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap a referenciaértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciaérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési mozgásterét.						
Raiffeisen Inflation Shield	Nincs	1,00%	1,20%	Raiffeisen		A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény

(R) T (ISIN: AT0000A0JQU5)				Kapitalanlage GmbH	elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókusza globális, kamatozó értékpapírokba, pénzpiaci eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzpiaci eszközökbe is befektethet. Az Alap befektetései több különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetései több mint 35%-át tartalmazza Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzpiaci eszközökbe. Látraszóló vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)	Nincs	1,25%	1,42% (2024)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Befektetések-FeltörekvőPiaci-LokálisKötvény Alap (R) kötvényalap, és befektetési célként elsősorban mérsékelt tökenövekmény elérésére törekszik. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzpiaci eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci pénzügyi instrumentumokba és/vagy valamely feltörekvő piac helyi pénznemre szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamely feltörekvő piac helyi pénznemre szóló pénzügyi instrumentumokba kerül befektetésre. Ugyanakkor az alap nem fektet be a fegyverkezési ágazatba vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat vagy amelyek árbevétele a szénbányászattal, illetve meghatározó részben a szénfeldolgozás és -felhasználás vagy ezzel a területtel kapcsolatos egyéb szolgáltatások adóják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kozettás löszerek, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az ételipispekulációt lehetővé tevő vagy támogató származtatott eszközök sem vásárolhatók az alap portfóliójába. Az alap aktív kezelési, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Emerging Markets Transformation Bond (R) VTA	Nincs	1,25%	1,39% (2024)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Feltörekvő Piaci ESG Átmenet Kötvény Alap kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (külsőországok ötvenébe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha

(ISIN: AT0000636758)					a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek küszöbölük ki, akkor ezek a befektetések az euróra szülő befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA (ISIN: AT0000607270)	Nincs	0,36%	0,42% (2024)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen 304 – Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatok kötvényekbe (legalább befektetései 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.

Forrás: az alapok 2024. december havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg