

Raiffeisen Megoldás Plusz
Alapok Alapja

Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja (az „Alap”) 2023. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 65.934.475 EUR, a tárgyévi eredmény 1.596.659 EUR nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

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

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

Egyéb kérdések

Az Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, amelyre vonatkozóan 2023. április 25-én minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „*Vélemény*” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

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

Véleményünk szerint az Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Az Alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.


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

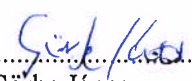
Továbbá:

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

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

Budapest, 2024. április 25.




.....
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 Alapok Alapja

MÉRLEG	EUR 2022. december 31.	EUR 2023. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	76 533 719	65 118 328
I. Követelések	3 391 900	2 811 675
1 Követelések	3 391 900	2 811 675
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	71 719 781	61 052 173
1 Értékpapírok	70 215 284	52 997 913
2 Értékpapírok értékelési különbözete	1 504 497	8 054 260
a kamatokból, osztalékból	82 079	20 576
b egyéb	1 422 418	8 033 684
III. Pénzeszközök	1 422 038	1 254 480
1 Pénzeszközök	1 422 038	1 254 480
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	71 092	74 979
1 Aktív időbeli elhatárolások	71 092	74 979
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	-732 476	741 168
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	75 872 335	65 934 475
E / Saját tőke	75 633 183	64 413 822
I. Indulótőke	64 536 411	46 621 625
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	146 637 599	149 735 024
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-82 101 188	-103 113 399
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 096 772	17 792 197
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	15 045 881	12 121 240
2 Értékelési különbözet tartaléka	772 021	8 795 428
3 Előző évek eredménye	-401 625	-4 721 130
4 Üzleti év eredménye	-4 319 505	1 596 659
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	231 336	1 511 806
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	231 336	1 511 806
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	7 816	8 847
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	75 872 335	65 934 475

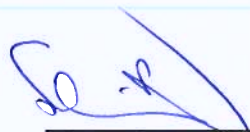
Budapest, 2024. április 25.




 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

Eredménykimutatás	EUR	EUR
	2022.	2023.
I Pénzügyi műveletek bevételei	14 501 051	11 332 549
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 830 028	8 702 083
III Egyéb bevételek	318 996	353 851
IV Működési költségek	1 284 079	1 368 073
V Egyéb ráfordítások	25 445	19 585
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	-4 319 505	1 596 659

Budapest, 2024. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2023. december 31-ével végződő üzleti évrre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Perspektíva Euró Alap (továbbiakban: Alap) 2007. július 30-án került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 2.000.000,- Euró induló saját tőkével.

A befektetési jegyek névértéke: 1 Euró

Az Alap által kibocsátott, dematerializált Befektetési Jegyek névre szólóak, sorozat szerint az alábbiak:

ISIN azonosító „E” sorozat: HU0000705652	„E” sorozat: E-III/110.540/2007., 2007. július 20.
ISIN azonosító „A” sorozat: HU0000718556	„A” sorozat: H-KE-III-868/2016., 2016. december 27.
ISIN azonosító „U” sorozat: HU0000719943	„U” sorozat: H-K-III-21/2018., 2018. január 05.
ISIN azonosító „Q” sorozat: HU0000722913	„Q” sorozat: H-KE-III-429/2019., 2019. július 22.
ISIN azonosító „R” sorozat: HU0000724398	„R” sorozat: H-K-III-724/2019., 2019. december 14.

Az Alap határozatlan futamidejű.

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

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

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

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Simon Péter János	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A
	Váradai Zoltán	2051 Biatorbágy, Hochwart Mihály u. 2. 2.ajtó
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Leletkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.

Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.

Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
bejegyzési szám:	000083
Cím	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Kamarai tag könyvvizsgáló	Görbe János
bejegyzési szám:	007308

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

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

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

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

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége az „A” jelű forintos sorozatra értelmezve egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 23,26%-ot (kockázatotott érték vagy VaR limít).

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

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

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

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

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenkénti külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjelel függetlenül) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt.

Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjelel függetlenül) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló euróban készült és euróban került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2024. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

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

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

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövárás nem történik.

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

A portfólió értékelésének elvei:

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

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

Az Értékelési politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során.

Betét

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

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

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

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

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)

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

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

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

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

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

A kötelezettségek értékelése

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

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

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

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

Tőzsdén kívüli határidős vételi és eladási megállapodások (forward)

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

Tőzsdén kívüli opciós ügyletek

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

Tőzsdén kívüli esereügyletek

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

Tőzsdén kívüli CFD ügyletek

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

Tőzsdei származtatott ügyletek

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

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

Opciók

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

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

Deviza Forwardok és Swapok

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

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

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

Kamat Swapok

A Bloomberg által felkínált árazási modell.

Tőzsdei határidős ügyletek (futures)

Tőzsdei határidős vételi ügyletek esetén a pozíció értéke az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének (elméleti határidős ár) és a határidős ügylet kötési árfolyamának a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Tőzsdei határidős eladási ügyletek esetén a pozíció értéke az ügylet kötési árfolyamának és az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Az alaptermék felkamatoztatása során figyelembe kell venni az alaptermék hozamfizetését és az alaptermék devizájában denominált államkötvényekből becsült hozamgörbe megfelelő pontját.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelte, mely a tárgyévben 2023. december 29-^a volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2023. december 29-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához. A beszámoló összeállításánál során nem merült fel olyan információ, mely alapján az egyes értékpapírok esetében alkalmazott utolsó elérhető piaci ár, és a fordulónap közötti állapot között jelentős eltérés merült volna fel.

A/ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összege EUR-ban
ACCO ABAC Összeg	HUF	397 616	126 349	0	523 965
ACCO PR I Összeg	HUF	1 077 376	294 358	0	1 371 734
ACCO ROMIHUF Összeg	HUF	725 627	780 989	0	1 506 616
HOLD CITAD A Összeg	HUF	1 023 840	168 714	0	1 192 554
HOLD COLUM A Összeg	HUF	900 818	285 161	0	1 185 979
HOLD CONV. A Összeg	HUF	312 802	15 204	0	328 006
HOLD EXP HUF Összeg	HUF	252 219	97 047	0	349 266
HOLD KE RV Összeg	HUF	1 200 723	590 096	0	1 790 819
HOLD SUPERPA Összeg	HUF	497 487	42 738	0	540 225
MPROG BOND I Összeg	HUF	354 345	151 606	0	505 951
OTP EMDA Összeg	HUF	471 343	192 850	0	664 193
OTP FKINCS A Összeg	HUF	301 848	211 925	0	513 773
RAFORTE Q Összeg	HUF	838 902	177 097	0	1 015 999
RAIA C UJ Összeg	HUF	5 016 302	1 857 567	0	6 873 869
RAKA I Összeg	HUF	2 526 908	729 685	0	3 256 593
RARA R Összeg	HUF	2 335 647	1 002 574	0	3 338 221
RCBINFLSHI Összeg	EUR	3 125 416	477 955	0	3 603 371
RCM EM BOND Összeg	EUR	6 393 689	237 460	0	6 631 149
RCM EU HY Összeg	EUR	4 229 651	193 702	0	4 423 353
RCM EUR RESZ Összeg	EUR	1 541 511	5 363	0	1 546 874
RCM FE.EM.LB Összeg	EUR	1 026 631	33 104	0	1 059 735
RCM OSTRITIA Összeg	EUR	3 363 960	149 166	0	3 513 126
RCM304EUCOVT Összeg	EUR	3 516 467	152 797	0	3 669 264
RETALON Q Összeg	HUF	897 508	323 426	0	1 220 934
UBUS GY Összeg	EUR	154 234	3 149	0	157 383
VIG ALFA A Összeg	HUF	933 976	87 581	0	1 021 557
Összesen		43 416 846	8 387 663	0	51 804 509

B/ Államkötvények, kötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összege EUR-ban
OTPBK240715 Összeg	EUR	1 572 392	-78 719	20 576	1 514 249
Összesen		1 572 392	-78 719	20 576	1 514 249

C/ Diszkont kincstárjegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összege EUR-ban
REPAUS240125 Összeg	EUR	5 983 035	3 765	0	5 986 800
Összesen		5 983 035	3 765	0	5 986 800

D/ Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összege EUR-ban
URW NA Összeg	EUR	2 025 640	-279 028	0	1 746 612
Összesen		2 025 640	-279 028	0	1 746 612

Mindösszesen

52 997 913 8 033 681 20 576 61 052 170

E/ Pénzeszközök

Látáron szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték eredeti devizában	Beszerzési érték EUR-ban	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
Folyószámla	HUF	300 391 552	784 623	784 623
Folyószámlák	EUR	188 958	188 958	188 958
Folyószámlák	USD	55 975	50 661	50 661
Folyószámlák	GBP	200 109	230 121	230 121
Folyószámlák	AUD	0	0	0
Folyószámlák	CAD	0	0	0
Folyószámlák	JPY	18 242	116	116
Lekötött betét	EUR	0	0	0
Összesen				1 254 480

4.2. Elhatárolások részletezése

(adatok EUR-ban)

Aktív időbeli elhatárolása

	2022. december 31.	2023. december 31.
Folyószámla kamat elhatárolása	0	0
Trailer fee	71 006	74 783
LEI kód fenntartási költsége	86	196
Összesen	71 092	74 979

Költségek passzív időbeli elhatárolása

	2022. december 31.	2023. december 31.
Folyószámla kamat elhatárolása	0	0
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	940	3 251
Felügyeleti díj (vívídíj)	6 876	5 596
Összesen	7 816	8 847

4.3. Követelések részletezése

	2022. december 31.	2023. december 31.
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	20 861	5 182
Óvadék	114 519	39 457
Határidős ügyletek változó letélei	0	5 791
Nem lezárt Futures ügyletekből származó követelés	670 227	61 567
Futures ügyletek alap letéti számla követelése	2 586 293	2 699 679
Összesen	3 391 900	2 811 675

4.4. Rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

	2022. december 31.	2023. december 31.
Nem lezárt Futures ügyletekből származó kötelezettség	81 638	1 051 578
Határidős ügyletek változó letéi	5 823	0
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	50 389	7 666
Belföldi szállítók	87 846	448 040
Különadó fizetési kötelezettség	5 639	4 521
Összesen	231 336	1 511 804

4.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

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

Az Alap 15 db határidős forward ügyletet kötött, amelyek lezárása 2024-ben lesz esedékes.

-129 271

Az Alap 18 db határidős futures ügyletet kötött, amelyek lezárása 2024-ben lesz esedékes.

870 439

Értékelési különbözet (EUR)**741 168**

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	2023.12.31 eredmény	pénzügyileg elszámolt eredmény	Piaci érték 2023.12.31.
X2374277	AUD	2024.03.15	-16 975	98 794	81 819
X2371428	CAD	2024.03.28	246	48 684	48 930
X2374271	EUR	2024.03.15	-520	-8 970	-9 490
X2372789	EUR	2024.03.07	-53 760	239 521	185 761
X2373921	EUR	2024.03.07	-6 540	22 260	15 720
X2372801	EUR	2024.03.07	-17 440	79 520	62 080
X2371677	GBP	2024.03.28	-14 271	139 390	125 119
X2374283	GBP	2024.03.15	1 138	15 266	16 404
X2373279	JPY	2024.03.07	3 444	-10 141	-6 697
X2374408	USD	2024.03.15	-1 120	29 367	28 247
X2374402	USD	2024.03.15	-3 774	14 814	11 040
X2374396	USD	2024.03.15	-6 664	44 894	38 230
X2374287	USD	2024.03.15	-15 522	194 815	179 293
X2371683	USD	2024.04.03	2 022	54 233	56 255
X2374266	USD	2024.03.15	905	37 651	38 556
X2371689	USD	2024.03.28	-594	32 370	31 776
X2372794	EUR	2024.03.07	8 720	-37 840	-29 120
X2374960	USD	2024.03.18	1 131	-4 616	-3 485
Összesen			-119 572	990 012	870 440

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

Megnevezés - vételi	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés értéke Kötési ár [EUR]	Kötelezettség fordulónapi értéke [EUR]
X2374277	AUD	3 251 319	3 295 278	3 251 318
X2371428	CAD	949 003	968 854	949 003
X2374271	EUR	1 190 670	1 190 670	1 190 670
X2372789	EUR	5 533 440	5 533 440	5 533 440
X2373921	EUR	773 340	773 340	773 340
X2372801	EUR	2 042 080	2 042 080	2 042 080
X2371677	GBP	1 886 431	1 881 658	1 886 431
X2374283	GBP	796 074	786 380	796 074
X2373279	JPY	915 693	912 129	915 693
X2374408	USD	467 605	456 516	467 605
X2374402	USD	232 738	227 218	232 737
X2374396	USD	947 220	924 756	947 220
X2374287	USD	6 068 109	5 928 072	6 068 109
X2371683	USD	2 525 028	2 503 362	2 525 027
X2374266	USD	918 198	897 008	918 198
X2371689	USD	722 101	715 905	722 101
			29 036 666	29 219 046
Megnevezés - eladási	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés fordulónapi értéke [EUR]	Kötelezettség értéke Kötési ár [EUR]
X2372794	EUR	1 068 640	1 068 640	1 068 640
X2374960	USD	549 900	501 690	497 694
			1 570 330	1 566 334
Összesen követelés			30 606 996	
Összesen kötelezettség				30 785 380

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

Megnevezés / ügylet típusa	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő követelés [EUR]	Szerződésből eredő kötelezettség [EUR]	Piaci érték [EUR]
vételi ügyletekek					
EUR240117FWD	2024.01.17	5 881 387	5 881 387	6 070 059	171 744
EUR240131FWD	2024.01.31	2 500 000	2 500 000	2 617 028	-102 842
EUR240327FWD	2024.03.27	1 610 000	1 610 000	1 628 750	1 467
EURUSD240124	2024.01.24	240 000	240 000	233 065	7 131
EURUSD240313	2024.03.13	251 000	251 000	248 864	2 794
USD240320FWD	2024.03.20	2 311 000	2 091 601	2 125 248	-15 537
eladási ügyletek					
EUR240117FWD	2024.01.17	5 881 387	6 069 598	5 881 387	-172 202
EUR240125FWD	2024.01.25	1 650 000	1 656 946	1 650 000	40
EUR240228FWD	2024.02.28	86 621	88 981	86 621	1 418
EUR240228FWD	2024.02.28	18 607	19 114	18 607	305
EUR240228FWD	2024.02.28	5 479 499	5 628 801	5 479 499	89 714
EURUSD240313	2024.03.13	4 260 000	4 138 952	4 260 000	-131 342
USD240221FWD	2024.02.21	2 100	2 050	1 901	134
USD240221FWD	2024.02.21	500	488	453	32
USD240221FWD	2024.02.21	280 000	273 383	253 418	17 873
Összesen			30 452 301	30 554 900	-129 271

4.6. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs
 Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.
 Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megóvására nem tett értékbeli ígéretet.

4.7. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti az eredménykimutatását.
 Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Kapott kamat értékpapírok	92 110	233 735
Lekötött betét kamata	0	0
Folyószámlakamat	574 078	284 338
Kapott osztalék	74 541	231 034
Forward ügyletek nyeresége	4 348 949	4 214 302
Futures ügyletek nyeresége	3 083 422	1 816 932
Árfolyamnyereség	2 583 493	141 193
Értékpapír értékesítés árf.nyeresége	3 744 457	4 411 015
Összesen	14 501 051	11 332 549

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Fizetett folyószámlakamat	0	1 646
Értékpapírok vételárában felhalm.kamat	0	0
Forward ügyletek vesztesége	3 413 494	4 030 219
Futures ügyletek vesztesége	4 608 696	2 172 992
Árfolyamveszteség	3 807 289	252 751
Értékpapír értékesítés árf.vesztesége	6 000 549	2 244 475
Összesen	17 830 028	8 702 083

Egyéb bevételek részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Trailer fee	318 844	353 702
Egyéb	152	150
Összesen	318 996	353 851

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	1,081,470	838,841
Letétkezelési díj	73,594	57,672
Sikerdíj	0	378,205
Értékpapír mozgatók költsége	23,399	18,548
KELER díj	2,995	2,675
WARP díj	17,665	13,471
Referencia index szolgáltatási díj	2,696	0
LEI kód fenntartási költsége	104	99
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1,539	3,252
Számviteli díj	6,147	6,262
Felügyeleti díj (MNB)	31,670	24,945
Futures ügyletek díjai	21,514	16,861
Bankforgalmi jutalék	869	471
Bankforg. jutalék - negatív kamat	20,518	6,771
Összesen	1,284,079	1,368,073

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Befektetési alapok különadója	25,445	19,581
Egyéb ráfordítás	0	4
Összesen	25,445	19,585

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

A saját tőke részletezése	EUR-ban	EUR-ban
	2022. december 31.	2023. december 31.
I. Induló tőke	64,536,411	46,621,625
a) Kibocs. bef. jegyek névértéke	148,637,599	149,735,024
b) Visszavás. bef. jegyek névértéke	-82,101,188	-103,113,399
II. Tőkenövekmény	11,096,772	17,792,197
1. Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	15,045,881	12,121,240
2. Értékelési különbözetből	772,021	8,795,428
3. Előző évek eredménye	-401,625	-4,721,130
4. Üzleti évi eredmény	-4,319,505	1,596,659
Saját tőke	75,633,183	64,413,822

6. 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 számlai 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 soron 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 tételelesen:			
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	333,608	-2,553,046
Szárm.ügyl.ért.kül.	741,168	-243,052	-984,220
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-1,520,653	-718,359	802,294
Nyitott futures ügyletek eredménye	0	0	0

7. 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 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 is jelentkezett. A 2023-as évben, különösen az év második felében ugyanakkor ezen negatív hatások részben már enyhülőben voltak, mind az infláció üteme, mind a jegybanki szigor számottevően csökkent az év végére. A pénzromlás mértékének továbbra is viszonylag magas, de csökkenő üteme, illetve a magas, de csökkenő kamatszint pedig végül inkább pozitív hatással volt a hazai lakosság megtakarítási hajlandóságára, a befektetési alapok erős részvény- és kötvénypiaci teljesítménnyel megtámogatott vonzerejére 2023-ban.

A magasabb kamatkörnyezet egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy kisebb bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar átterjedt az európai bankrendszerre is. A pániknak több kisebb amerikai bank esett áldozatul, Európában pedig a Credit Suisse csődjéhez vezetett. Bár ezekben az esetekben jelentős egyedi hatások is jelen voltak, szükségessé vált a vezető jegybankok rendszerszintű beavatkozása. A gyors intézkedéseknek köszönhetően a tőzsdéi árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett, nem alakult ki globális bizalmi válság. A 2023-as év utolsó negyedévében pedig újra erősödött a bankrendszerbe vetett bizalom, amit a tőzsdén forgó európai bankok részvényeinek jelentős árfolyam emelkedése is tükrözött.

A beszámolási időszakot követően – bár továbbra is fennállnak a fentiekben részletezett események miatti jelentő makrogazdasági és geopolitika 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 bankrendszert érintő fejlemények, illetve egyéb makrogazdasági kockázatok 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


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2022.	2023.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,97%	98,88%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,68%	97,69%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	100,57%	96,47%
6. Működő tőke (eFt)	76 302 383	63 606 522

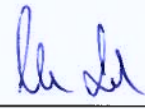
A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

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

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

Budapest, 2024. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	65 934 475

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

98,88%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	65 193 307
	Összes eszköz	-	65 934 475

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

97,69%	Saját tőke	-	64 413 822
	Források összesen	-	65 934 475

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Hosszú lej. kot. + Saját tőke	-	64 413 822

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Saját tőke	-	64 413 822

5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

96,47%	Működő tőke	-	63 606 522
	Források összesen	-	65 934 475

6. Működő tőke

	Forgóeszközök	+	65 118 328
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 511 806
			63 606 522

Budapest, 2024. április 25.



 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2023.

I. Hitelállomány összetétele

EUR-ban
0

II. Költségek összetétele

	Pénzügyileg realizált		EUR-ban
	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	838 841	61 599	777 242
Letételezési díj	57 672	4 624	53 048
Sikerdíj	378 205	378 205	0
Értékpapír mozgatók költsége	18 548	0	18 548
KELER díj	2 675	187	2 488
WARP díj	13 471	2 900	10 571
Referencia index szolgáltatási díj	0	0	0
LEI kód fenntartási költsége	99	0	99
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	3 252	3 251	1
Számviteli díj	6 262	526	5 736
Felügyeleti díj (MNB)	24 945	5 596	19 349
Forgalmazási jutalék	0	0	0
Futures ügyletek díjai	16 861	0	16 861
Bankforgalmi jutalék	471	0	471
Bankforg. jutalék - negatív kamat	6 771	0	6 771
Össz:	1 368 073	456 888	911 185


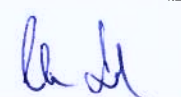
III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját lőke 64 413 822

EUR-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	1 422 038		1 254 480		1,95%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	
Bankbetétek	1 422 038		1 254 480		1,95%
Befektetési jegyek	178 400	65 386 235	157 383	51 647 129	80,44%
ACCO ABAC		420 642		523 964	0,81%
ACCO PR I		1 648 320		1 371 734	2,13%
ACCO ROMIHUF		1 274 901		1 506 616	2,34%
AEGON ALFA		1 530 801		0	0,00%
AEGON KE RVB		846 267		0	0,00%
HOLD CITAD A		1 298 615		1 192 554	1,85%
HOLD COLUM A		1 210 375		1 185 979	1,84%
HOLD CONV. A		418 462		328 006	0,51%
HOLD EXP HUF		491 635		349 266	0,54%
HOLD KE RV		2 031 520		1 790 819	2,78%
HOLD SUPERPA		614 496		540 225	0,84%
MPROG BOND I		572 270		505 952	0,79%
OTP EMDA		790 601		664 193	1,03%
OTP FKINCS A		612 046		513 773	0,80%
OTP ÚJ EUR A		442 002		0	0,00%
RAFORTE Q		1 183 613		1 015 999	1,58%
RAIA C UJ		9 101 821		6 873 869	10,67%
RAKA I		4 286 301		3 256 593	5,06%
RARA R		3 268 873		3 338 222	5,18%
RCBINFLSHT		4 207 021		3 603 372	5,59%
RCM EM BOND		5 743 334		6 631 149	10,30%
RCM FE EM LB		1 542 428		1 059 735	1,65%
RCM304EUCOVT		10 836 511		3 669 264	5,70%
RCM OSTRIA		0		3 513 127	5,45%
RETALON Q		1 267 780		1 220 934	1,90%
VIG ALFA A		0		1 021 557	1,59%
RCM EU HY		8 675 134		4 423 353	6,87%
RCM EUR RESZ		1 070 466		1 546 874	2,40%
UBU5 GY	178 400	0	157 383	0	0,24%
Kötvények	4 885 902	0	1 514 249	0	2,35%
2027/B MÁK	1 228 295		0		0,00%
EXIM 230810	510 911		0		0,00%
MFBEU2306/1	1 713 392		0		0,00%
OTPBK240715	1 433 304		1 514 249		2,35%
Diszkont kincstárjegyek	0		5 986 800		9,29%
REPAUS240125	0		5 986 800		9,29%
Részvények	1 269 243		1 746 612		2,70%
URW NA	1 269 243		1 746 612		2,70%
Követelések	3 391 900		2 811 675		4,37%
Aktív időbeli elhatárolások	71 092		74 979		0,12%
Szám.ügyf.ért.kül.	708 551	-1 441 027	870 439	-129 271	1,15%
Kötelezettségek, passzívák		-239 152		-1 520 653	-2,36%
Összesen	7 042 096	68 591 086	10 275 484	54 138 338	100,00%

Budapest, 2024. április 25.

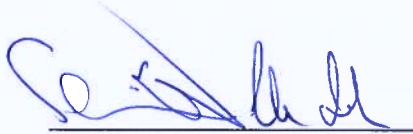


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2022. EUR-ban	2023. EUR-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-3 924 909	823 188
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-4 486 157	1 131 890
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-772 021	-8 795 428
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	772 021	8 795 428
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	2 256 092	-2 166 541
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-1 454 648	580 225
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-324 217	1 280 470
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	86 481	-3 887
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2 460	1 031
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 14-19. sorok)	12 635 698	19 848 681
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-124 314 828	-136 508 830
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	136 783 874	155 892 741
19. Kapott hozamok +	166 652	464 769
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-17 875 339	-20 839 427
20. Befektetési jegy kibocsátás +	8 407 306	3 097 425
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-26 282 645	-23 936 852
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±	-9 164 550	-167 558

Budapest, 2024. április 25.


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja, 1111-237
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektelési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):	2023.12.29
A sorozat	
Sajdtőke (Fl.):	12 362 880 883,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,423689
Darabszám:	8 683 694 103,00
E sorozat	
Sajdtőke (Fl.):	25 472 986,30
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,428144
Darabszám:	17 836 424,00
Q sorozat	
Sajdtőke (Fl.):	23 210 236,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,336624
Darabszám:	17 364 824,00
R sorozat	
Sajdtőke (Fl.):	89 368 669,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,306320
Darabszám:	68 412 521,00
U sorozat	
Sajdtőke (Fl.):	7 026 398,77
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,278842
Darabszám:	5 494 343,00


A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint				
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	
			Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):		-718 359	100
	Alapkezelői díj miatt		-61 488	8,56
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)		-4 302	0,6
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)		-3 388	0,47
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)		-3	0
	Alapkezelői díj miatt (R sorozat)		-13	0
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)		-840	0,12
	Letétkezelői díj miatt		-5 120	0,71
	Bizományosi díj miatt		0	0
	Forgalm. kig. miatt		0	0
	Közvetítési kig. miatt		0	0
	Reklám kig. miatt		0	0
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt		-20 186	2,81
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		-623 019	86,73
I/3.	Céltartalékok (összes):		0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):		0	0
	Kötelezettségek összesen:		-718 359	100%

Osszeg/Érték					%	
II.	ESZKOZOK					
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		3 993 610	6,13		
		Raiffeisen Bank / AUD	329 629	0,51		
		Raiffeisen Bank / CAD	295 307	0,45		
		Raiffeisen Bank / EUR	188 958	0,29		
		Raiffeisen Bank / EUR	39 457	0,06		
		Raiffeisen Bank / EUR	301 155	0,46		
		Raiffeisen Bank / GBP	230 121	0,35		
		Raiffeisen Bank / GBP	700 695	1,08		
		Raiffeisen Bank / HUF	784 623	1,2		
		Raiffeisen Bank / JPY	116	0		
		Raiffeisen Bank / JPY	459 303	0,71		
		Raiffeisen Bank / USD	50 661	0,08		
		Raiffeisen Bank / USD	613 585	0,94		
II/2.	Egyéb követelés (összes):		332 526	0,51		
		D2376582 ForEx cash in Asset/	47 361	0,07		
		U2376611 RBH Asset/	582	0		
		D2376529 ForEx cash in Asset/	6 062	0,01		
		D2363104 Trailer fee Asset/	78 408	0,12		
		D2376523 ForEx cash in Asset/	4 094	0,01		
		cost.fk of last NAV/trailer fee/HUF	3 187	0		
		D2376583 ForEx cash in Asset/	163 406	0,25		
		U2376609 RBH Asset/	2 173	0		
		D2375271 LEI kód Asset/	208	0		
		U2376607 RBH Asset/	2 427	0		
		D2376544 ForEx cash in Asset/	24 618	0,04		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0	
		Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
II/4.	Értékpapírok (összes):			5 019 712 157	61 052 417	93,73
II/4.1.	Állampapírok (összes):			6 000 000	5 986 800	9,19
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			6 000 000	5 986 800	9,19
		REPAUS240125 [AT0000A33LE5]	EUR	6 000 000	5 986 800	9,19
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1 550 000	1 514 493	2,33
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 550 000	1 514 493	2,33
		OTPBK240715 [XS2022388586]	EUR	1 550 000	1 514 493	2,33
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0

II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			26 100	1 746 612	2,68
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			26 100	1 746 612	2,68
		URW NA (FR0013326246)	EUR	26 100	1 746 612	2,68
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			5 012 136 057	51 804 512	79,53
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1 740	157 383	0,24
		UBUS GY (IE00B78JSG98)	EUR	1 740	157 383	0,24
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			5 012 134 317	51 647 129	79,29
		ACCO ABAC (HU0000716402)	HUF	123 570 978	523 964	0,8
		ACCO PR I (HU0000725478)	HUF	352 458 061	1 371 734	2,11
		ACCO ROMI (HUF)	HUF	222 682 861	1 506 616	2,31
		HOLD CITAD A (HU0000707948)	HUF	148 463 726	1 192 554	1,83
		HOLD COLUM A (HUF)	HUF	140 497 856	1 185 979	1,82
		HOLD CONV. A (HU0000727698)	HUF	118 211 422	328 006	0,5
		HOLD EXP (HUF)	HUF	68 218 443	349 266	0,54
		HOLD KE RV (HU0000706163)	HUF	283 813 178	1 790 819	2,75
		HOLD SUPERPA (HU0000713243)	HUF	122 203 740	540 225	0,83
		MPROG BOND I (HU0000714688)	HUF	88 144 578	505 952	0,78
		OTF EMDA (HU0000706361)	HUF	34 731 332	664 193	1,02
		OTF FKINCS A (HU0000707633)	HUF	51 931 500	513 773	0,79
		RAFORTE Q (HU0000722871)	HUF	282 287 047	1 015 999	1,56
		RAIA C UJ (HU0000707880)	HUF	813 876 874	6 873 869	10,53
		RAKA I (HU0000718259)	HUF	1 018 381 764	3 256 593	5
		RARA R (HU0000719208)	HUF	740 819 058	3 338 222	5,12
		RCBNFLSHT (AT0000A0JQU5)	EUR	37 791	3 603 372	5,53
		RCM EM BOND (AT0000636758)	EUR	34 921	6 631 149	10,18
		RCM EU HY (AT0000765599)	EUR	14 437	4 423 352	6,79
		RCM EUR RESZ (AT0000785225)	EUR	6 026	1 546 874	2,37
		RCM FE EM LB (EUR)	EUR	8 854	1 059 735	1,63
		RCM OSTRITA (AT0000A13K20)	EUR	514 367	3 513 137	5,39
		RCM304EUCOVI (EUR)	EUR	1 931 700	3 669 264	5,63
		RETALON Q (HU0000722889)	HUF	284 809 400	1 220 935	1,87
		VIG ALFA A (HU0000703970)	HUF	114 484 403	1 021 557	1,57
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	1 082	0
		PLUSZ EUR Current account			68	0
		PLUSZ HUF Current account			556	0
		PLUSZ USD Current account			27	0
		RCM PLUS EUR Current account			108	0
		RCM PLUSZ USD Current account			323	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	-243 052	-0,37
		CNH4CMDTY CAN 10Y BOND			246	0
		CNH4CMDTY CAN 10Y BOND			-4 426	-0,01
		ECB4 EURO FX CURR FUT			1 131	0
		ESI24 S&P500 EMINI FUT			-15 522	-0,02
		EURUSD240124			7 131	0,01
		EURUSD240313			-131 341	-0,2
		EURUSD240313			2 794	0
		EUR240117FWD			-172 202	-0,26
		EUR240117FWD			171 744	0,26
		EUR240125FWD			40	0
		EUR240131FWD			-102 841	-0,16
		EUR240228FWD			1 418	0
		EUR240228FWD			305	0
		EUR240228FWD			89 714	0,14
		EUR240327FWD			1 467	0
		FCI4IND BCOMIN Ind Met			-1 120	0
		FVI4CMDTY US 5YR NOTE			2 022	0
		GH4CMDTY LONG GILT FUTR			-7 624	-0,01
		GH4CMDTY LONG GILT FUTR			-14 271	-0,02
		IKI4 Euro-BTP Future MAR24			-53 760	-0,08
		MESH4INDX MSCI EmgMkd			905	0
		OATI4 Euro-OAT Future MAR24			-6 540	-0,01
		OATI4 Euro-OAT Future MAR24			-17 440	-0,03
		RXI4 Euro-Bund Future MAR24			8 720	0,01
		TPH4INDX TOPIX INDX FUTR			3 444	0,01
		TPH4INDX TOPIX INDX FUTR			-2 105	0
		UBO14 BCOMPE PETROLEUM			-3 774	-0,01
		UBPI4 BCOMPR PRECIOUS			-6 664	-0,01
		USD240221FWD			134	0
		USD240221FWD			17 873	0,03
		USD240221FWD			32	0
		USD240320FWD			-15 537	-0,02
		UXY14 US 10YR ULTRA FUT			-594	0
		VGI4INDX EURO STOXX 50			-520	0
		XMI4CMDTY AUST 10Y BOND			-16 975	-0,03
		XMI4CMDTY AUST 10Y BOND			20 877	0,03
		ZI4INDX FTSE 100 IDX FUT			-931	0
		ZI4INDX FTSE 100 IDX FUT			1 138	0
	Eszközök összesen			65 136 583		100%

Budapest, 2024. április 25.


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok
Alapja
Üzleti jelentés 2023.

I. A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja
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 globális fókusszal rendelkező, alapok alapja struktúrában működő abszolút hozamú alap. A különböző eszközcsoportokat elsősorban befektetési alapokon, kisebb részben derivatívákon és közvetlen befektetéseken keresztül fedi le. A betétek aránya maximum 40%-ot érhet el. Az Alap kezelése aktív, célja a tőkenövekmény maximalizálása a kockázati limitek adta kereteken belül, egyben egy előre meghatározott és évente felülvizsgált hozamcél túlteljesítése, ami ugyanakkor nem jelent az Alap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzügyi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes alapok. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök mindenkor 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 részvényiacokkal szembeni kitétségét jellemzően közepes, vagy annál alacsonyabb szinten tartja. Az Alap a tőkenövekményének terhére hozamot nem fizet, az Alap teljes tőkenövekménye újrabefektetésre kerül.

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-től
„A” sorozat	11,0%	8,0%
„Q” sorozat	11,0%	8,0%
„R” sorozat	11,0%	8,0%
„E” sorozat	2,5%	3,0%
„U” sorozat	3,5%	4,5%

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

	Árfolyamváltás					Árfolyam					Összesített nettó eszközérték €
	„A” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat	„U” sorozat	„A” Ft	„E” €	„Q” Ft	„R” Ft	„U” \$	
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 €
2014.12.31.	-	5,86%	-	-	-	-	1,224802	-	--	-	4 132 110 €

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

Az árfolyamváltás 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

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON* 2023.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Árúházzható értékpapírok				71 721 442	94,83
2027/B MÁK	HUF	HU0000404157	470 000 000	1 229 382	1,63
ACCO-ABAC	HUF	HU0000718402	130 104 858	420 642	0,58
ACCO-PR I	HUF	HU0000725478	537 873 812	1 648 320	2,18
ACCO-ROMIHUF	HUF	HU0000718822	247 142 753	1 274 901	1,69
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	227 234 380	1 530 801	2,02
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	47 405 495	848 287	1,12
EXM 230810	HUF	HU0000381837	200 000 000	511 239	0,68
HOLD CITADA	HUF	HU0000707948	208 701 988	1 298 615	1,72
HOLD COLUMA	HUF	HU0000705702	182 703 328	1 210 375	1,59
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727898	182 304 328	418 482	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	134 234 888	491 635	0,65
HOLD KE RV	HUF	HU0000708163	445 853 741	2 031 520	2,69
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	178 052 731	614 496	0,81
MFBEU2308/1	EUR	HU0000360821	1 750 000	1 713 394	2,27
MFCRG BOND I	HUF	HU0000714688	121 998 538	572 270	0,76
OTP EMDA	HUF	HU0000708381	51 049 827	790 601	1,05
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707833	79 039 558	612 048	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	91 688 983	442 002	0,58
OTPBK240715	EUR	XS2022388588	1 550 000	1 433 547	1,90
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	387 695 496	1 183 613	1,56
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 109 687 161	9 101 821	12,03
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 781 898 058	4 288 301	5,67
RARA R	HUF	HU0000719208	967 673 183	3 268 873	4,32
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	44 942	4 207 021	5,58
RCM EM BOND	EUR	AT0000838758	32 679	5 743 334	7,59
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	31 515	8 675 134	11,47
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	4 688	1 070 488	1,42
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM8	14 108	1 542 428	2,04
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000807270	8 182 400	10 838 511	14,33
RETALON Q	HUF	HU0000722889	388 625 552	1 267 780	1,68
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 037	178 400	0,24
URW NA	EUR	FR0013328248	28 100	1 289 243	1,68
Banki egyenlegek				4 008 721	5,30
Folyós számla - AUD				291 940	0,39
Folyós számla - CAD				251 248	0,33
Folyós számla - EUR				712 114	0,94
Folyós számla - GBP				768 337	1,01
Folyós számla - HUF				781 727	1,01
Folyós számla - JPY				283 257	0,37
Folyós számla - USD				942 098	1,25
Követelések				818 633	1,08
Határidős ügyletek				818 633	1,08
Egyéb eszközök				252 475	0,33
Egyéb követelések				252 475	0,33
Összes eszköz				76 801 270	101,54
Kötelezettségek				- 1 167 060	-1,54
Egyéb kötelezettségek				-198 717	-0,26
Határidős ügyletek				-968 343	-1,28

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat		
Nettó eszközérték	15 157 410 491	HUF
Unitok száma	12 397 843 935	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,222584	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat		
Nettó eszközérték	29 497 375	EUR
Unitok száma	22 408 073	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,316373	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat		
Nettó eszközérték	10 574 565	HUF
Unitok száma	17 002 910	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,151248	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat		
Nettó eszközérték	159 449 684	HUF
Unitok száma	143 485 231	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,111262	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat		
Nettó eszközérték	8 338 285	USD
Unitok száma	7 210 481	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,156412	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2023. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2023. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2022. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés legfőbb oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alap letéti számlai követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. Ennek hatása: 2.700.811,89 EUR. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2023. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggént mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2022.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 588.589 EUR.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	75 633 183	75 634 208	1 025
Különbözet tételesen:			
Értékpapírok	71 719 781	71 721 442	1 661
Pénzeszközök	1 422 038	4 122 850	2 700 812
Követelések/ Aktív időbeli elh.	2 792 766	138 348	-2 654 418
Szárm.ügyl.ért.kül.	-732 476	-149 715	582 761
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-157 514	-198 716	-41 202
Nyitott futures ügyletek eredménye	588 589	0	-588 589

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				61 052 416	94,78
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	123 570 978	523 964	0,81
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	352 458 061	1 371 734	2,13
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	222 682 861	1 506 616	2,34
HOLD CÍTAD A	HUF	HU0000707948	148 463 726	1 192 554	1,85
HOLD COLUM A	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	349 266	0,54
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	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	505 952	0,79
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	34 731 332	664 193	1,03
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	51 931 500	5 13 773	0,80
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 514 493	2,35
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	282 287 047	1 015 999	1,58
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	813 876 874	6 873 869	10,67
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 018 381 764	3 256 593	5,06
RARA R	HUF	HU0000719208	740 819 058	3 338 222	5,18
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	37 791	3 603 372	5,59
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	34 921	6 631 149	10,29
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	14 437	4 423 352	6,87
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	6 026	1 546 874	2,40
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	8 854	1 059 735	1,65
RCM OSTRITA	EUR	AT0000A13K20	514 367	3 513 127	5,45
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 931 700	3 669 264	5,70
REPAUS240125	EUR	AT0000A33LE5	6 000 000	5 986 800	9,29
RETALON Q	HUF	HU0000722889	284 809 400	1 220 935	1,90
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	157 383	0,24
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 746 612	2,71
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	114 484 403	1 021 557	1,59
Banki egyenlegek				3 955 236	6,14
Folyószámla - AUD				329 629	0,51
Folyószámla - CAD				295 307	0,46
Folyószámla - EUR				490 289	0,76
Folyószámla - GBP				930 816	1,44
Folyószámla - HUF				785 179	1,22
Folyószámla - JPY				459 419	0,71
Folyószámla - 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				-	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 E 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 Q 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 R 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				5 494 343	
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 számlai követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. Ennek hatása: 2 739 136EUR. 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 soron 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 (EURban)
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.ügl.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

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 2023.01.02-án	12 397 843 935
2023. évben eladott befektetési jegyek	876 328 890
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	4 590 478 722
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	8 683 694 103
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	12 362 880 883
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,423689

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	22 408 073
2023. évben eladott befektetési jegyek	667 496
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	5 239 145
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	17 836 424
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	25 472 986
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,428144

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	17 002 910
2023. évben eladott befektetési jegyek	361 914
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	17 364 824
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	23 210 236
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,336624

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	143 485 231
2023. évben eladott befektetési jegyek	-
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	75 072 710
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	68 412 521
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	89 368 669
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,306320

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	7 210 481
2023. évben eladott befektetési jegyek	146 713
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 862 851
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	5 494 343
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	7 026 399
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,278842

IV. A befektési alap összetétele

2023.12.31.

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				9 405 287,60	14,60
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 514 493	2,35
REPAUS240125	EUR	AT0000A33LE5	6 000 000	5 986 800	9,29
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	157 383	0,24
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 746 612	2,71
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				51 647 128,84	80,17
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	123 570 978	523 964	0,81
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	352 458 061	1 371 734	2,13
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	222 682 861	1 506 616	2,34
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	148 463 726	1 192 554	1,85
HOLD COLUM A	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	349 266	0,54
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	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	505 952	0,79
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	34 731 332	664 193	1,03
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	51 931 500	513 773	0,80
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	282 287 047	1 015 999	1,58
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	813 876 874	6 873 869	10,67
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 018 381 764	3 256 593	5,06
RARA R	HUF	HU0000719208	740 819 058	3 338 222	5,18
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	37 791	3 603 372	5,59
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	34 921	6 631 149	10,29
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	14 437	4 423 352	6,87
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	6 026	1 546 874	2,40
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	8 854	1 059 735	1,65
RCM OSTRTIA	EUR	AT0000A13K20	514 367	3 513 127	5,45
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 931 700	3 669 264	5,70
RETALON Q	HUF	HU0000722889	284 809 400	1 220 935	1,90
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	114 484 403	1 021 557	1,59
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				7 501 292,60	11,64
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 514 493	2,35
REPAUS240125	EUR	AT0000A33LE5	6 000 000	5 986 800	9,29
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat / HUF				12 362 880 883	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat / EUR				25 472 986	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat / HUF				23 210 236	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat / HUF				89 368 669	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat / USD				7 026 399	

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

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (számlapénz és állampapírok) felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg 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 2023-ban 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) 2023. évi változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitettségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2022 év vége	2023 első félév	2023 év vége
Kötvény és pénzügyi alapok	46,7%	36,7%	40,5%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	5,7%	5,3%	5,1%
Raiffeisen Emerging Markets Bond	7,6%	2,1%	10,3%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	2,0%	1,6%	1,6%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	14,3%	5,5%	5,7%
Raiffeisen Inflation Shield	5,6%	5,5%	5,6%
Raiffeisen Österreich-Rent (I) A	-	5,1%	5,4%
Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	11,5%	0,9%	6,8%
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	-	10,7%	-
Részvény Alapok	11,4%	16,6%	13,0%
Accorde Első Román Részvény Alap "I" sorozat	1,7%	2,1%	2,3%
VIG Közép-Európai Részvény Alap "I" sorozat	1,1%	1,2%	-
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2,7%	3,1%	2,8%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	4,3%	5,5%	5,2%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	-	4,5%	-
Raiffeisen Sustainable European Equities	1,4%	-	2,4%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,2%	0,3%	0,2%
Abszolút hozamcélú alapok	16,5%	17,0%	16,2%
Accorde Abacus Alap	0,6%	0,8%	0,8%
Accorde Prizma Alap	2,2%	2,2%	2,1%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	2,1%	1,7%	1,6%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,6%	1,9%	1,8%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,6%	0,6%	0,5%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,7%	2,0%	1,9%
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat	0,5%	0,6%	0,5%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,8%	0,8%	0,8%
OTP EMDA Származtatott Alap	1,0%	1,1%	1,0%
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,6%	-	-
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,8%	0,8%	0,8%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „Q” sorozat	1,5%	1,7%	1,6%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,7%	2,0%	1,9%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat	0,8%	0,8%	0,8%

Ingatlan alapok	12%	11,7%	10,7%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	12,0%	11,7%	10,7%

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

2023	<i>Nagyságrend: EUR</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	11 332 549
Kapott kamat értékpapírok	233 735
Lekötött betét kamata	0
Folyószámla kamat	284 338
Kapott osztalék	231 034
Forward ügyletek nyeresége	4 214 302
Futures ügyletek nyeresége	1 816 932
Árfolyamnyereség	141 193
Kerekítési differencia	0
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	4 411 015
Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 702 083
Fizetett folyószámlakamat	1 646
Kerekítési differencia	0
Értékpapírok vételárában felhalm.kamat	0
Forward ügyletek vesztesége	4 030 219
Futures ügyletek vesztesége	2 172 992
Árfolyamvesztés	252 751
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	2 244 475
Egyéb bevételek	353 851
Trailer fee	353 701
Egyéb	150
A működési költségek	1 368 073
Alapkezelési díj	838 841
Letétkezelési díj	57 672
Sikerdíj	378 205
Értékpapír mozgatási költsége	18 548
KELER díj	2 675
WARP díj	13 471
Referencia index szolgáltatási díj	0
LEI kód fenntartási költsége	99
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	3 252
Számviteli díj	6 262
Felügyeleti díj (MNB)	24 945
Futures ügyletek díjai	16 861
Bankforgalmi jutalék	471
Bankforg. jutalék - negatív kamat	6 771
Egyéb ráfordítások	19 585
Befektetési alapok különadója	19 581
Egyéb	4
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	1 596 659
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	1 596 659
Értékpapírok értékelési különbözete	8 054 260
<i>Államkötvények</i>	<i>-58 140</i>
- kamatokból, osztalékból	20 576
- egyéb	-78 716
<i>Diszkont kincstárjegyek</i>	<i>3 765</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	3 765
<i>Befektetési jegy</i>	<i>8 387 663</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	8 387 663
<i>Részvények</i>	<i>-279 028</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-279 028

Tőkeszámla változásai 2023. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: EUR)*

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
Bankbetétek	1 422 038		1 254 480		1,95%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	178 400	65 386 235	157 383	51 647 129	80,44%
ACCO ABAC		420 642		523 964	0,81%
ACCO PR I		1 648 320		1 371 734	2,13%
ACCO PRIZ		0		0	0,00%
ACCO ROMIHUF		1 274 901		1 506 616	2,34%
AEGON ALFA		1 530 801		0	0,00%
AEGON KE RVB		846 267		0	0,00%
AEGON MMAX I		0		0	0,00%
CON CITADELL		0		0	0,00%
CON CL GL		0		0	0,00%
CON SUPERP.A		0		0	0,00%
CONC. KE RV		0		0	0,00%
GEN SELECT A		0		0	0,00%
HOLD CITAD A		1 298 615		1 192 554	1,85%
HOLD COLUM A		1 210 375		1 185 979	1,84%
HOLD CONV. A		418 462		328 006	0,51%
HOLD EXP HUF		491 635		349 266	0,54%
HOLD KE RV		2 031 520		1 790 819	2,78%
HOLD SUPERPA		614 496		540 225	0,84%
MPROG BOND I		572 270		505 952	0,79%
OTP EMDA		790 601		664 193	1,03%
OTP FKINCS A		612 046		513 773	0,80%
OTP SUPRA		0		0	0,00%
OTP ÚJ EUR A		442 002		0	0,00%
R9022T2V AV		0		0	0,00%
RAFORTE Q		1 183 613		1 015 999	1,58%
RAIA C UJ		9 101 821		6 873 869	10,67%
RAIA D UJEUR		0		0	0,00%
RAKA I		4 286 301		3 256 593	5,06%
RARA		0		0	0,00%
RARA R		3 268 873		3 338 222	5,18%
RCBINFLSHT		4 207 021		3 603 372	5,59%
RCM EM BOND		5 743 334		6 631 149	10,30%
RCM FE.EM.LB		1 542 428		1 059 735	1,65%
RCM EU HY		0		0	0,00%
RCM EUR RESZ		0		0	0,00%
RCM304EUCOVT		10 836 511		3 669 264	5,70%
RCM OSTRIA		0		3 513 127	5,45%
RETALON Q		1 267 780		1 220 934	1,90%
CONCORDE2000		0		0	0,00%
VIG ALFA A		0		1 021 557	1,59%
RCM EU HY		8 675 134		4 423 353	6,87%
RCM EUR RESZ		1 070 466		1 546 874	2,40%
UBU5 GY	178 400	0	157 383	0	0,24%
Kötvények	4 885 902	0	1 514 249	0	2,35%
2027/B MÁK	1 228 295		0		0,00%
IIB 230928	0		0		0,00%
MFBEU2306/1	1 713 392		0		0,00%
OTPBK240715	1 433 304		1 514 249		2,35%
Diszkont kincstárjegyek	0		5 986 800		9,29%
REPAUS240125	0		5 986 800		9,29%
Részvények	1 269 243		1 746 612		2,70%
URW NA	1 269 243		1 746 612		2,70%
Követelések	3 391 900		2 811 675		4,37%
Aktív időbeli elhatárolások	71 092		74 979		0,12%
Szárm.ügl.ért.kül.	708 551	-1 441 027	870 439	-129 271	1,15%
Kötelezettségek, passzívák	-239 152		-1 520 653		-2,36%
Összesen	7 042 096	68 591 086	10 275 484	54 138 338	100,00%

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

VI. Származtatott ügyletek

Lezárt pozíciók 2023. év

Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Tranzakció típusa	Deviza	Kontraktus	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredmény (kötési deviza)
2022.11.23	2023.02.23	Határidős	USD	28	107,87	106,80	- 29 968,75
2022.11.23	2023.02.23	Határidős	USD	8	118,95	117,02	- 15 437,50
2022.11.25	2023.02.23	Határidős	CAD	15	126,37	121,77	- 69 000,00
2022.11.28	2023.01.31	Határidős	GBP	1	105,87	104,63	- 1 240,00
2022.11.28	2023.02.23	Határidős	GBP	15	105,87	101,64	- 63 450,00
2022.12.06	2023.01.17	Határidős	EUR	1	117,45	115,36	- 2 090,00
2022.12.06	2023.03.06	Határidős	EUR	18	136,49	127,12	- 168 660,00
2022.12.06	2023.03.06	Határidős	EUR	15	117,45	112,85	- 69 000,00
2022.12.06	2023.03.09	Határidős	JPY	7	1 940,50	2 065,00	8 715 000,00
2022.12.06	2023.03.06	Határidős	EUR	7	119,33	114,67	32 620,00
2022.12.13	2023.03.14	Határidős	USD	7	166,55	170,55	6 995,21
2022.12.13	2023.03.16	Határidős	GBP	10	7 469,50	7 439,50	- 3 000,00
2022.12.13	2023.03.16	Határidős	EUR	29	3 960,50	4 046,00	24 795,00
2022.12.13	2023.01.10	Határidős	USD	4	971,70	1 023,80	10 420,00
2022.12.13	2023.02.14	Határidős	USD	25	971,70	1 017,74	57 544,45
2022.12.13	2023.03.14	Határidős	USD	22	211,61	215,00	18 669,75
2022.12.13	2023.03.14	Határidős	USD	13	168,13	157,49	- 34 605,64
2022.12.13	2023.03.14	Határidős	USD	10	971,70	954,14	- 8 780,00
2022.12.13	2023.02.27	Határidős	EUR	7	3 960,50	4 259,00	20 895,00
2022.12.13	2023.02.14	Határidős	GBP	1	7 469,50	7 933,00	4 635,00
2022.12.13	2023.02.14	Határidős	EUR	2	3 960,50	4 257,00	5 930,00
2022.12.13	2023.01.10	Határidős	EUR	3	3 960,50	4 062,00	3 045,00
2022.12.14	2023.01.11	Határidős	AUD	2	121 771,55	118 573,33	- 6 396,44
2022.12.14	2023.01.25	Határidős	AUD	3	121 771,55	121 317,72	- 1 361,49
2022.12.14	2023.03.13	Határidős	AUD	43	121 771,55	120 294,77	- 63 501,54
2022.12.20	2023.03.16	Határidős	USD	10	963,80	935,40	- 14 200,00
2022.12.20	2023.03.14	Határidős	USD	13	963,80	954,14	- 6 279,00
2023.01.10	2023.01.17	Határidős	USD	1	1,08	1,09	1 418,75
2023.01.10	2023.03.06	Határidős	EUR	1	113,39	112,85	- 540,00
2023.01.10	2023.02.23	Határidős	USD	2	109,10	106,80	- 4 609,38
2023.01.10	2023.03.06	Határidős	EUR	10	136,39	132,36	40 300,00
2023.01.10	2023.02.23	Határidős	GBP	7	101,62	101,64	140,00
2023.01.17	2023.03.16	Határidős	USD	6	1 036,60	935,40	- 30 360,00
2023.01.31	2023.02.27	Határidős	USD	13	4 039,91	4 004,00	- 23 343,48
2023.01.31	2023.03.14	Határidős	USD	5	4 039,91	3 927,25	- 28 165,76
2023.01.31	2023.03.16	Határidős	USD	4	1 038,10	935,40	- 20 540,00
2023.02.14	2023.03.14	Határidős	USD	6	4 131,50	3 927,25	- 61 275,00
2023.02.14	2023.02.23	Határidős	GBP	1	102,86	101,64	- 1 220,00
2023.02.23	2023.02.28	Határidős	USD	1	107,23	106,85	- 375,00
2023.02.23	2023.05.26	Határidős	USD	28	107,23	107,92	19 468,75
2023.02.23	2023.04.04	Határidős	GBP	7	100,90	103,59	18 830,00
2023.02.23	2023.02.28	Határidős	GBP	3	100,90	99,36	- 4 620,00
2023.02.23	2023.05.26	Határidős	GBP	12	100,90	94,52	- 76 560,00
2023.02.23	2023.05.25	Határidős	CAD	7	121,43	122,03	4 200,00
2023.02.23	2023.05.26	Határidős	USD	7	116,98	117,97	6 890,63
2023.02.23	2023.03.21	Határidős	USD	1	116,98	120,59	3 609,38
2023.02.23	2023.03.21	Határidős	CAD	8	121,43	126,63	41 590,59
2023.02.23	2023.03.21	Határidős	GBP	1	100,90	104,87	3 970,00

Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Tranzakció típusa	Deviza	Kontraktus	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredmény (kötési deviza)
2023.02.23	2023.03.21	Határidős	USD	1	107,23	109,20	1 968,75
2023.02.27	2023.03.16	Határidős	USD	2	969,10	935,40	- 3 370,00
2023.02.27	2023.03.10	Határidős	USD	20	1,06	1,06	1 188,75
2023.02.28	2023.03.06	Határidős	EUR	8	132,23	132,36	- 1 040,00
2023.03.01	2023.03.13	Határidős	AUD	2	117 116,49	120 294,77	6 356,56
2023.03.06	2023.03.28	Határidős	EUR	4	131,43	136,25	- 19 280,00
2023.03.06	2023.06.05	Határidős	EUR	10	112,11	116,29	41 800,00
2023.03.06	2023.04.25	Határidős	EUR	4	126,29	128,92	10 520,00
2023.03.06	2023.04.04	Határidős	EUR	7	131,43	135,60	- 29 165,30
2023.03.06	2023.03.21	Határidős	EUR	1	126,29	130,62	4 330,00
2023.03.06	2023.04.25	Határidős	EUR	5	112,11	113,81	8 500,00
2023.03.06	2023.03.21	Határidős	EUR	1	112,11	115,63	3 520,00
2023.03.06	2023.06.05	Határidős	EUR	13	126,29	129,70	44 330,00
2023.03.06	2023.06.05	Határidős	EUR	2	115,24	117,52	- 4 560,00
2023.03.06	2023.06.05	Határidős	EUR	6	131,43	135,04	- 21 660,00
2023.03.06	2023.04.12	Határidős	EUR	1	115,24	117,47	- 2 230,00
2023.03.06	2023.04.12	Határidős	EUR	1	131,43	134,96	- 3 530,00
2023.03.06	2023.03.28	Határidős	EUR	4	115,24	118,34	- 12 400,00
2023.03.09	2023.03.16	Határidős	JPY	1	2 041,50	1 940,00	-1 015 000,00
2023.03.09	2023.06.07	Határidős	JPY	5	2 041,50	2 241,39	9 994 467,35
2023.03.09	2023.04.05	Határidős	JPY	1	2 041,50	2 016,50	- 250 000,00
2023.03.10	2023.04.04	Határidős	USD	1	1,07	1,09	- 3 647,13
2023.03.10	2023.04.12	Határidős	USD	19	1,07	1,10	- 90 252,38
2023.03.13	2023.06.13	Határidős	AUD	43	120 285,44	116 692,70	- 154 487,82
2023.03.13	2023.03.22	Határidős	AUD	2	120 285,44	122 694,98	4 819,08
2023.03.14	2023.06.14	Határidős	USD	13	157,60	145,23	- 40 214,95
2023.03.14	2023.06.14	Határidős	USD	19	215,11	223,00	37 490,77
2023.03.14	2023.04.12	Határidős	USD	1	1,08	1,10	- 3 096,75
2023.03.14	2023.03.28	Határidős	USD	3	215,11	223,00	5 919,60
2023.03.14	2023.06.14	Határidős	USD	7	170,62	160,04	- 18 516,65
2023.03.16	2023.05.09	Határidős	EUR	6	3 982,50	4 299,00	18 990,00
2023.03.16	2023.06.14	Határidős	GBP	10	7 434,50	7 621,00	18 650,00
2023.03.16	2023.06.14	Határidős	EUR	22	3 982,50	4 379,75	87 395,00
2023.03.16	2023.06.06	Határidős	EUR	1	3 982,50	4 289,00	3 065,00
2023.03.16	2023.05.09	Határidős	USD	22	939,56	981,71	46 364,45
2023.03.28	2023.04.12	Határidős	USD	11	1,09	1,10	- 21 577,88
2023.03.28	2023.06.05	Határidős	EUR	4	130,36	129,70	- 2 640,00
2023.03.28	2023.06.05	Határidős	EUR	4	115,24	116,29	4 200,00
2023.03.29	2023.06.07	Határidős	JPY	1	1 945,00	2 241,39	2 963 893,47
2023.04.04	2023.05.26	Határidős	USD	1	109,82	107,92	- 1 898,44
2023.04.04	2023.06.14	Határidős	EUR	5	4 279,00	4 379,75	5 037,50
2023.04.04	2023.05.26	Határidős	USD	1	121,41	117,97	- 3 437,50
2023.04.12	2023.06.05	Határidős	EUR	1	114,41	116,29	1 880,00
2023.04.12	2023.05.09	Határidős	USD	14	4 154,26	4 135,75	- 12 955,47
2023.04.12	2023.06.14	Határidős	USD	11	4 154,26	4 371,75	119 620,70
2023.04.12	2023.06.14	Határidős	USD	21	1 002,10	1 014,30	12 810,00
2023.04.12	2023.05.09	Határidős	USD	6	1 002,10	981,71	- 6 116,79
2023.04.25	2023.06.05	Határidős	EUR	4	134,46	135,04	- 2 320,00
2023.04.25	2023.06.05	Határidős	EUR	5	117,25	117,52	- 1 350,00

Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Tranzakció típusa	Deviza	Kontraktus	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredmény (kötési deviza)
2023.04.25	2023.06.14	Határidős	USD	2	4 143,50	4 371,75	22 825,00
2023.05.23	2023.06.14	Határidős	USD	22	1,08	1,08	- 4 796,00
2023.05.23	2023.06.14	Határidős	USD	7	4 190,00	4 371,75	63 612,50
2023.05.25	2023.08.28	Határidős	CAD	7	123,22	118,33	- 34 230,00
2023.05.26	2023.07.11	Határidős	USD	2	108,52	106,59	- 3 859,38
2023.05.26	2023.08.29	Határidős	USD	25	108,52	105,87	- 66 406,25
2023.05.26	2023.08.08	Határidős	USD	2	108,52	107,12	- 2 812,50
2023.05.26	2023.06.06	Határidős	USD	4	118,95	119,53	2 312,50
2023.05.26	2023.08.29	Határidős	USD	4	118,95	114,66	- 17 187,50
2023.05.26	2023.08.29	Határidős	GBP	12	94,59	94,77	2 160,00
2023.06.05	2023.09.05	Határidős	EUR	14	115,71	114,25	- 20 440,00
2023.06.05	2023.09.05	Határidős	EUR	9	134,33	131,88	22 050,00
2023.06.05	2023.09.05	Határidős	EUR	6	116,86	115,61	7 500,00
2023.06.05	2023.08.08	Határidős	EUR	1	128,75	127,78	- 970,00
2023.06.05	2023.09.05	Határidős	EUR	16	128,75	126,50	- 36 000,00
2023.06.05	2023.08.16	Határidős	EUR	1	134,33	131,03	3 300,00
2023.06.05	2023.07.11	Határidős	EUR	1	116,86	114,69	2 170,00
2023.06.05	2023.07.11	Határidős	EUR	1	115,71	113,10	- 2 610,00
2023.06.06	2023.06.14	Határidős	USD	8	4 273,50	4 371,75	39 300,00
2023.06.06	2023.08.28	Határidős	CAD	1	122,73	118,33	- 4 400,00
2023.06.06	2023.06.14	Határidős	USD	17	1,07	1,08	- 26 477,50
2023.06.06	2023.08.29	Határidős	GBP	4	96,42	94,77	- 6 600,00
2023.06.07	2023.06.14	Határidős	USD	3	163,10	160,04	- 2 292,38
2023.06.07	2023.06.14	Határidős	USD	3	142,23	145,23	2 250,14
2023.06.07	2023.09.06	Határidős	JPY	6	2 237,59	2 371,60	8 040 639,18
2023.06.13	2023.09.13	Határidős	AUD	43	116 800,72	114 980,82	- 78 255,70
2023.06.14	2023.07.11	Határidős	USD	1	1 017,59	998,80	- 939,39
2023.06.14	2023.09.13	Határidős	USD	19	223,11	213,00	- 48 028,20
2023.06.14	2023.09.12	Határidős	USD	13	4 416,90	4 490,25	47 677,50
2023.06.14	2023.08.08	Határidős	USD	1	4 416,90	4 507,75	4 542,50
2023.06.14	2023.07.11	Határidős	USD	1	145,33	141,30	- 1 007,43
2023.06.14	2023.09.13	Határidős	USD	9	160,13	207,56	106 719,37
2023.06.14	2023.09.13	Határidős	USD	15	145,33	142,05	- 12 312,53
2023.06.14	2023.09.12	Határidős	GBP	9	7 634,50	7 527,00	- 9 675,00
2023.06.14	2023.09.12	Határidős	EUR	26	4 406,50	4 239,50	- 43 420,00
2023.06.14	2023.08.16	Határidős	USD	14	4 416,90	4 459,75	29 995,00
2023.06.14	2023.08.16	Határidős	USD	16	1 017,59	971,07	- 37 214,51
2023.06.14	2023.08.08	Határidős	GBP	1	7 634,50	7 505,50	- 1 290,00
2023.06.14	2023.08.08	Határidős	USD	1	160,13	187,30	6 791,68
2023.06.14	2023.07.18	Határidős	USD	4	1 017,59	1 026,73	1 827,43
2023.06.14	2023.07.11	Határidős	EUR	1	4 406,50	4 313,00	- 935,00
2023.06.14	2023.06.20	Határidős	USD	39	1,09	1,10	- 51 299,63
2023.06.20	2023.08.16	Határidős	USD	9	1 015,75	971,07	- 20 104,95
2023.06.20	2023.08.29	Határidős	USD	24	1 015,75	986,59	- 34 990,17
2023.06.20	2023.09.12	Határidős	USD	19	1 015,75	974,30	- 39 375,00
2023.07.12	2023.09.13	Határidős	AUD	1	114 707,31	114 980,82	273,51
2023.07.18	2023.08.29	Határidős	USD	2	107,88	105,87	- 4 031,25
2023.07.18	2023.09.12	Határidős	USD	2	4 555,50	4 490,25	- 6 525,00
2023.08.08	2023.09.12	Határidős	USD	1	999,60	974,30	- 1 265,00
2023.08.16	2023.08.28	Határidős	CAD	4	118,00	118,33	1 320,00
2023.08.16	2023.09.14	Határidős	USD	25	1,09	1,07	62 525,00

Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Tranzakció típusa	Deviza	Kontraktus	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredmény (kötési deviza)
2023.08.16	2023.08.29	Határidős	GBP	1	92,52	94,77	2 250,00
2023.08.16	2023.08.29	Határidős	USD	1	106,11	105,87	- 242,19
2023.08.16	2023.08.29	Határidős	USD	2	114,53	114,66	250,00
2023.08.28	2023.11.27	Határidős	CAD	12	118,13	117,70	- 5 160,00
2023.08.29	2023.11.28	Határidős	GBP	16	95,01	96,08	17 120,00
2023.08.29	2023.09.14	Határidős	USD	24	1,08	1,07	21 504,00
2023.08.29	2023.09.12	Határidős	USD	2	106,39	106,09	- 593,75
2023.08.29	2023.09.12	Határidős	GBP	1	95,01	94,74	- 270,00
2023.08.29	2023.11.28	Határidős	USD	6	115,25	112,73	- 15 093,75
2023.08.29	2023.11.28	Határidős	USD	26	106,39	105,91	- 12 593,75
2023.09.05	2023.12.04	Határidős	EUR	6	116,90	118,05	- 6 900,00
2023.09.05	2023.12.04	Határidős	EUR	14	113,75	115,83	29 120,00
2023.09.05	2023.12.04	Határidős	EUR	16	126,08	128,02	31 040,00
2023.09.05	2023.12.04	Határidős	EUR	8	131,34	133,19	- 14 800,00
2023.09.05	2023.10.13	Határidős	EUR	1	131,34	129,71	1 630,00
2023.09.06	2023.12.07	Határidős	JPY	5	2 350,50	2 387,30	1 840 000,00
2023.09.06	2023.09.13	Határidős	JPY	1	2 350,50	2 362,00	115 000,00
2023.09.12	2023.09.26	Határidős	USD	13	4 529,50	4 353,00	- 114 725,00
2023.09.12	2023.12.12	Határidős	EUR	26	4 267,50	4 542,75	71 565,00
2023.09.12	2023.12.12	Határidős	USD	20	985,20	980,30	- 4 900,00
2023.09.12	2023.10.13	Határidős	USD	14	4 539,65	4 400,00	- 97 755,00
2023.09.12	2023.09.26	Határidős	USD	1	4 539,65	4 353,00	- 9 332,50
2023.09.12	2023.12.12	Határidős	GBP	9	7 586,00	7 572,50	- 1 215,00
2023.09.13	2023.12.13	Határidős	USD	19	213,11	215,00	8 995,54
2023.09.13	2023.12.13	Határidős	AUD	44	114 927,83	113 900,28	- 45 212,20
2023.09.13	2023.12.13	Határidős	USD	6	207,72	167,29	- 60 640,46
2023.09.13	2023.12.13	Határidős	USD	15	142,14	134,42	- 28 946,65
2023.09.13	2023.09.26	Határidős	USD	3	207,72	206,60	- 839,46
2023.09.14	2023.09.26	Határidős	USD	2	1,08	1,06	3 662,50
2023.09.14	2023.10.13	Határidős	USD	4	1,08	1,05	11 625,00
2023.09.14	2023.12.15	Határidős	USD	2	1,08	1,10	- 4 407,50
2023.09.14	2023.11.24	Határidős	USD	41	1,08	1,09	- 82 990,66
2023.10.13	2023.11.28	Határidős	USD	1	111,23	112,73	1 500,00
2023.10.13	2023.11.28	Határidős	GBP	1	94,76	96,08	1 320,00
2023.10.16	2023.12.13	Határidős	AUD	1	112 659,63	113 900,28	1 240,65
2023.10.27	2023.11.10	Határidős	USD	7	4 165,50	4 385,00	76 825,00
2023.11.10	2023.12.15	Határidős	USD	2	1,07	1,10	- 6 407,50
2023.11.13	2023.12.13	Határidős	AUD	2	110 867,58	113 900,28	6 065,40
2023.11.13	2023.12.07	Határidős	JPY	1	2 339,50	2 387,30	478 000,00
2023.11.24	2023.12.04	Határidős	EUR	34	113,71	115,83	71 929,75
2023.11.24	2023.12.12	Határidős	USD	26	4 565,41	4 626,00	78 764,71
2023.12.04	2023.12.11	Határidős	EUR	6	117,59	117,87	- 1 680,00
2023.12.11	2023.12.12	Határidős	USD	2	4 606,00	4 626,00	2 000,00

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza 1	Deviza 2	Piaci érték kötési devizában
2023.11.27	2023.11.29	forward	eladás	1 610 000	EUR	HUF	611 732 380
2023.11.20	2023.11.22	forward	eladás	2 350 000	USD	HUF	816 004 600
2023.11.13	2023.11.15	forward	vétel	4 460 000	EUR	USD	4 762 388
2023.10.19	2023.10.25	forward	vétel	86 621	EUR	HUF	33 300 577
2023.10.19	2023.10.25	forward	vétel	18 607	EUR	HUF	7 153 275
2023.10.19	2023.10.25	forward	vétel	5 479 499	EUR	HUF	2 106 538 596
2023.10.16	2023.11.29	forward	eladás	2 000 000	EUR	HUF	779 700 000
2023.10.16	2023.10.18	forward	vétel	5 000	USD	HUF	1 838 500
2023.10.16	2023.10.18	forward	vétel	1 000	USD	HUF	367 700
2023.10.16	2023.10.18	forward	vétel	550 000	USD	HUF	202 235 000
2023.10.02	2023.10.25	forward	vétel	805 000	EUR	HUF	314 336 400
2023.09.25	2023.09.27	forward	eladás	2 900 000	EUR	HUF	1 134 625 000
2023.09.18	2023.09.20	forward	eladás	138 000	EUR	USD	147 177
2023.09.11	2023.09.13	forward	eladás	5 881 387	EUR	HUF	2 262 569 579
2023.09.11	2023.09.13	forward	vétel	5 881 387	EUR	HUF	2 262 451 951
2023.08.23	2023.11.22	forward	eladás	80 000	USD	HUF	28 853 200
2023.08.08	2023.11.22	forward	vétel	2 430 000	USD	HUF	886 947 570
2023.08.08	2023.08.10	forward	eladás	2 430 000	USD	HUF	868 239 000
2023.08.01	2023.11.15	forward	eladás	4 460 000	EUR	USD	4 912 846
2023.08.01	2023.08.03	forward	vétel	4 670 000	EUR	USD	5 118 320
2023.07.24	2023.11.29	forward	vétel	3 610 000	EUR	HUF	1 410 571 400
2023.07.24	2023.07.26	forward	eladás	3 610 000	EUR	HUF	1 365 771 300
2023.07.17	2023.10.25	forward	eladás	86 621	EUR	HUF	33 192 301
2023.07.17	2023.10.25	forward	eladás	18 607	EUR	HUF	7 130 016
2023.07.17	2023.10.25	forward	eladás	6 284 499	EUR	HUF	2 408 157 172
2023.07.17	2023.07.19	forward	vétel	86 621	EUR	HUF	32 309 633
2023.07.17	2023.07.19	forward	vétel	18 607	EUR	HUF	6 940 411
2023.07.17	2023.07.19	forward	vétel	6 284 499	EUR	HUF	2 344 118 127
2023.07.14	2023.07.19	forward	vétel	5 000	EUR	HUF	1 872 350
2023.07.14	2023.07.19	forward	vétel	759 000	EUR	HUF	284 222 730
2023.07.10	2023.07.19	forward	vétel	19 000	EUR	HUF	7 328 110
2023.07.10	2023.07.19	forward	vétel	450 000	EUR	HUF	173 560 500
2023.07.06	2023.07.26	forward	eladás	1 500 000	EUR	HUF	575 512 500
2023.07.03	2023.10.18	forward	eladás	5 000	USD	HUF	1 759 250
2023.07.03	2023.10.18	forward	eladás	1 000	USD	HUF	351 850
2023.07.03	2023.10.18	forward	eladás	550 000	USD	HUF	193 517 500
2023.07.03	2023.07.05	forward	vétel	5 000	USD	HUF	1 717 750
2023.07.03	2023.07.05	forward	vétel	1 000	USD	HUF	343 550
2023.07.03	2023.07.05	forward	vétel	550 000	USD	HUF	188 952 500
2023.06.21	2023.08.03	forward	vétel	430 000	EUR	USD	471 134
2023.06.21	2023.09.27	forward	vétel	800 000	EUR	HUF	304 687 320
2023.06.21	2023.07.19	forward	vétel	1 300 000	EUR	HUF	485 355 000
2023.05.30	2023.09.27	forward	vétel	2 100 000	EUR	HUF	807 009 000
2023.05.30	2023.05.31	forward	eladás	2 100 000	EUR	HUF	778 365 000
2023.05.22	2023.09.20	forward	vétel	138 000	EUR	USD	150 292
2023.05.22	2023.05.24	forward	eladás	400 000	EUR	USD	432 880
2023.05.15	2023.09.13	forward	vétel	5 881 387	EUR	HUF	2 252 188 931
2023.05.15	2023.09.13	forward	eladás	5 881 387	EUR	HUF	2 251 953 675
2023.05.15	2023.05.17	forward	eladás	5 881 387	EUR	HUF	2 172 878 427
2023.05.15	2023.05.17	forward	vétel	5 881 387	EUR	HUF	2 172 701 986

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza 1	Deviza 2	Piaci érték kötési devizában
2023.04.21	2023.07.19	forward	vétel	850 000	EUR	HUF	331 194 000
2023.04.20	2023.07.19	forward	vétel	22 000	EUR	HUF	8 566 547
2023.04.17	2023.08.10	forward	vétel	2 430 000	USD	HUF	854 424 450
2023.04.17	2023.04.19	forward	eladás	2 319 335	USD	HUF	787 878 100
2023.04.03	2023.08.03	forward	eladás	5 100 000	EUR	USD	5 561 474
2023.04.03	2023.04.05	forward	vétel	5 382 106	EUR	USD	5 831 512
2023.03.27	2023.07.26	forward	vétel	5 110 000	EUR	HUF	2 050 949 600
2023.03.27	2023.03.29	forward	eladás	5 110 000	EUR	HUF	1 969 445 100
2023.03.20	2023.07.19	forward	eladás	132 621	EUR	HUF	55 365 421
2023.03.20	2023.07.19	forward	eladás	18 607	EUR	HUF	7 767 883
2023.03.20	2023.07.19	forward	eladás	9 643 499	EUR	HUF	4 025 881 171
2023.03.20	2023.03.22	forward	vétel	132 621	EUR	HUF	53 129 299
2023.03.20	2023.03.22	forward	vétel	18 607	EUR	HUF	7 454 150
2023.03.20	2023.03.22	forward	vétel	9 643 499	EUR	HUF	3 863 282 134
2023.03.06	2023.07.05	forward	eladás	5 000	USD	HUF	1 831 450
2023.03.06	2023.07.05	forward	eladás	1 000	USD	HUF	366 290
2023.03.06	2023.07.05	forward	eladás	550 000	USD	HUF	201 459 500
2023.03.06	2023.03.08	forward	vétel	5 000	USD	HUF	1 771 350
2023.03.06	2023.03.08	forward	vétel	1 000	USD	HUF	354 270
2023.03.06	2023.03.08	forward	vétel	550 000	USD	HUF	194 848 500
2023.02.24	2023.03.22	forward	vétel	25 000	EUR	HUF	9 597 500
2023.02.24	2023.03.22	forward	vétel	1 000 000	EUR	HUF	383 900 000
2023.02.20	2023.05.31	forward	vétel	2 100 000	EUR	HUF	836 186 400
2023.02.20	2023.02.22	forward	eladás	2 543 214	EUR	HUF	975 322 569
2023.02.13	2023.05.24	forward	vétel	400 000	EUR	USD	429 544
2023.02.13	2023.02.15	forward	eladás	456 000	EUR	USD	486 871
2023.02.06	2023.05.17	forward	vétel	5 881 387	EUR	HUF	2 374 404 153
2023.02.06	2023.02.08	forward	eladás	5 881 387	EUR	HUF	2 291 270 747
2023.02.06	2023.05.17	forward	eladás	5 881 387	EUR	HUF	2 372 992 620
2023.02.06	2023.02.08	forward	vétel	5 881 387	EUR	HUF	2 289 918 028
2023.02.03	2023.03.22	forward	vétel	22 000	EUR	HUF	8 654 580

Nyitott pozíció 2023.12.31. állapot szerint:

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza 1	Deviza 2	Érték kötési devizában
2023.09.11	2024.01.17	forward	eladás	5 881 387	EUR	HUF	2 323 736 004
2023.09.11	2024.01.17	forward	vétel	5 881 387	EUR	HUF	2 323 912 445
2023.09.18	2024.01.24	forward	vétel	240 000	EUR	USD	257 513
2023.09.25	2024.01.31	forward	vétel	2 500 000	EUR	HUF	1 001 925 000
2023.10.16	2024.02.21	forward	eladás	280 000	USD	HUF	1 04 664 000
2023.10.16	2024.02.21	forward	eladás	500	USD	HUF	186 900
2023.10.16	2024.02.21	forward	eladás	2 100	USD	HUF	784 980
2023.10.19	2024.02.28	forward	eladás	5 479 499	EUR	HUF	2 154 977 367
2023.10.19	2024.02.28	forward	eladás	18 607	EUR	HUF	7 317 761
2023.10.19	2024.02.28	forward	eladás	86 621	EUR	HUF	34 066 307
2023.11.13	2024.03.13	forward	eladás	4 260 000	EUR	USD	4 573 110
2023.11.20	2024.03.20	forward	vétel	2 311 000	USD	HUF	813 647 636
2023.11.23	2024.03.13	forward	vétel	251 000	EUR	USD	274 969
2023.11.27	2024.03.27	forward	vétel	1 610 000	EUR	HUF	623 564 270
2023.12.21	2024.01.25	forward	eladás	1 650 000	EUR	HUF	634 359 000

Kötésdátum	Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Kontraktus	Deviza	Érték kötési devizában
2023.11.27	2024.03.28	határidős	vétel	12	CAD	1 490 160
2023.11.28	2024.03.28	határidős	vétel	17	GBP	1 745 050
2023.11.28	2024.04.03	határidős	vétel	26	USD	2 828 109
2023.11.28	2024.03.28	határidős	vétel	7	USD	826 109
2023.12.04	2024.03.07	határidős	vétel	48	EUR	5 719 200
2023.12.04	2024.03.07	határidős	eladás	8	EUR	1 097 760
2023.12.04	2024.03.07	határidős	vétel	16	EUR	2 104 160
2023.12.07	2024.03.07	határidős	vétel	6	JPY	141 960 000
2023.12.11	2024.03.07	határidős	vétel	6	EUR	789 060
2023.12.12	2024.03.15	határidős	vétel	20	USD	1 033 700
2023.12.12	2024.03.15	határidős	vétel	26	EUR	1 181 180
2023.12.13	2024.03.15	határidős	vétel	47	AUD	5 483 289
2023.12.12	2024.03.15	határidős	vétel	9	GBP	698 085
2023.12.12	2024.03.15	határidős	vétel	28	USD	6 748 000
2023.12.13	2024.03.15	határidős	vétel	19	USD	1 064 000
2023.12.13	2024.03.15	határidős	vétel	6	USD	263 250
2023.12.13	2024.03.15	határidős	vétel	15	USD	535 613
2023.12.15	2024.03.18	határidős	eladás	4	USD	553 750

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 2023-ban (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 teszi a fenti ügyletek közül a repo / fordított repo ügyletek, illetve vétel-eladás / eladás-visszavásárlás ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (az Alap teljeshozam-csereügyletet továbbra sem köthet, értékpapírt kölcsönbe nem adhat és nem vehet).

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Sem az Alapkezelő tevékenységi körében, sem a tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2023-ban, 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 - dinamikusan emelkedett 2023-ban is, a 2022. év végi 371 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 542 milliárd forintra emelkedett. Az Alapkezelő 2023-ban egy új alapot indított, így az év végén 16 befektetési alapot kezelt. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2023 végén 4,3% volt.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2023-as év tőkepiaci folyamatai

Hazai pénz- és állampapírpiac

2023 januárjában 26% közelében tetőzött a hazai éves bázisú inflációs mutató, amely ezt követően lassú, majd egyre gyorsuló ütemű csökkenésbe kezdett, év végére elérve az 5,5%-ot. Az infláció zuhanásában a bázishatás mellett a forint 2022 október óta tapasztalt jelentős mértékű erősödése, az energiaárak további csökkenése, valamint a mérséklődő reálberek és magas hitelkamatok következtében visszaeső belső kereslet is szerepet játszott.

A támogató nemzetközi környezet közepette, a magyar gazdaság (és a forint) kockázati megítélésének és fundamentumainak fokozatos javulásával párhuzamosan, a Magyar Nemzeti Bank májusban megkezdte az irányadó ráta csökkentését. Kezdetben 100 bázispontos, majd októbertől 75 bázispontos lépésközökkel összességében 7,25%ponttal, 18%-ról 10,75%-ra vágta az irányadó kamatszintet (szepemberig az egynapos betéti kamat, azt követően az alapkamat volt az irányadó eszköz). A jegybanki kommunikáció a jelentős lazítás közepette ugyanakkor mindvégig óvatos maradt, hangsúlyozva, hogy a 2024-es évben relatív szigorú, vagyis érdemben pozitív reálkamat fenntartását biztosító monetáris politikai lesz indokolt a dezinflációs folyamat fenntartása érdekében.

A hazai kamatszintek csökkenése, a forint stabilitása, a nagy jegybankok kamatemelési ciklusának lezárulta, valamint a nemzetközi befektetői kockázattávallási kedv erősödése drasztikus hozamcsökkenést, ezáltal rendkívül jó évet eredményezett a magyar állampapírpiacra. Az állampapírok iránti intézményi kereslet élénkülését néhány jogszabályi változás is fűtötte. A diszkont kincstárjegyek hozama 600-750 bázisponttal, a 3-10 éves lejáratú államkötvényeké 300-500 bázisponttal, a hosszabb kötvényeké pedig megközelítőleg 200 bázisponttal került lejjebb. A jelentős hozamesés hatására az RMAX index értéke több mint 15%-kal, a MAX indexé közel 27%-kal emelkedett 2023-ban.

Nemzetközi kötvénypiac

Az inflációs nyomás világszerte tetőzött 2022 második felében, a mérséklődés pedig 2023-ban folytatódott, az energia- és élelmiszeráraktól tisztított maginfláció azonban lassabban esett vissza, mint a headline mutató, ami elsősorban a szolgáltatások relatíve magas áremelkedésének volt betudható.

Az egyik meghatározó jegybank, a Federal Reserve négy, egyenként 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre 2023-ban, amivel az irányadó kamatsáv 5,25-5,5%-ra emelkedett júliusra. Bár az infláció fokozatosan mérséklődött az év második részében, ezzel pedig a jegybanki kommunikáció is egyre nyilvánvalóbbá tette, hogy a következő lépés kamatvágás lehet, az inflációs célt még mindig jócskán meghaladó maginflációs érték türelemre intette a döntéshozókat, így kamatcsökkentés lehetősége nem került terítékre.

Az Európai Központi Bank alacsonyabb bázisról indulva a Fed-nél nagyobb mértékű emelést hajtott végre január és szeptember között: az irányadó betéti kamat hat lépésben 2%-ról 4%-ra emelkedett. Az EKB szintén jelezte, hogy egyelőre korai kamatcsökkentés lehetőségéről beszélni, a beérkező adatok nyomon követésére és türelemre lesz szükség, amíg megbizonyosodnak róla, hogy az infláció fenntartható módon visszatér a 2%-os célérték közelébe.

A 2023-as év nagy részében a folytatódó kamatemelések és az azokat kísérő szigorú kommunikáció következtében kezdetben tovább emelkedtek a fejlett piaci kötvényhozamok, az év végéhez közeledve azonban jelentős fordulat bontakozott ki, miután a csökkenő infláció és változó jegybanki kommunikáció közepette a piaci szereplők elkezdtek magukat a közelgő kamatcsökkentésekre pozicionálni. Az Egyesült Államok tíz éves lejáratú állampapírjának nominális hozama például október végén 5% felett tetőzött, december végére azonban 4% alá esett. Összességében a fejlett piaci kötvényhozamok a 2 éves és annál hosszabb lejáratú szegmensben jellemzően kis mértékben csökkentek, míg a rövidebb hozamok emelkedtek a tavalyi évben. Mindezek eredőjeként pozitív éve volt a globális kötvénypiacoknak.

Hazai/régiós részvénytőzsde

A közép-kelet-európai régió részvényindexei a fejlett piacokhoz hasonlóan nagyon jó teljesítményt mutattak 2023-ban. A régiós tőzsdéken jellemzően nagy a súlya a pénzügyi cégeknek, ami javította a relatív teljesítményt a magasabb hozamkörnyezetben. 2022-vel szemben az energiaárak is jelentősen csökkentek Európában, ami javította a közép-kelet-európai országok makro kilátásait, és ez is segítette a jó részvénytőzsdés teljesítményt. Az infláció csökkenése pedig a monetáris szigor enyhítése irányába mutatott, szintén javítva a részvénytőzsdés kilátásait.

Bár márciusban az SVB Bank csődje idején még nagyobbat estek az árfolyamok a régió tőzsdéin, mint a többi piacon, ezt később nagy emelkedéssel kompenzálták olyannyira, hogy az októberi gyenge nemzetközi hangulatban is emelkedett a régiós CETOP index. Ez utóbbi legfőbb oka a lengyel ellenzék választási győzelme volt, ami a többi kelet-európai piacra is pozitívan hatott. A hazai piac a régió belül is kiemelkedő teljesítményt mutatott az év során, amit még tovább emelt a forint erősödése is az év elejéhez képest. A négy nagyobb piac közül a prágai tőzsde a kezdeti kiemelkedő teljesítményt követően gyakorlatilag a februári-áprilisi szinten fejezte be az évet 17,7%-os hozammal. A BUX mutatta a legjobb teljesítményt 38,4%-os emelkedéssel, míg a WIG és a román Bet index 30,7%-os, illetve 31,8%-os emelkedéssel zárta az évet. A kelet-európai piacok összesített teljesítményét a devizahatásoktól megtisztítva az euróban jegyzett CETOP index mutatja, ami 31,6%-kal emelkedett.

Nemzetközi részvénytőzsde

A meghatározó fejlett részvénytőzsdés jó teljesítménnyel zárták az évet. Már az év eleje erősen indult, amit az amerikai infláció ragadóságával, és az ebből következő szigorúbb monetáris politikával kapcsolatos félelmek törtek meg februárban, majd pedig jöttek az SVB Bank és más kisebb regionális bank fizetési képtelenségéről szóló hírek, amelyek ismét negatívan hatottak az árfolyamokra. Innen ismét szépen emelkedtek az árfolyamok július végéig, majd az amerikai hozamemelkedés megtörte a felívelést. Július végétől október végéig az amerikai 10 éves állampapír hozama 4%-ról 5%-ra emelkedett, és ezzel párhuzamosan gyakorlatilag az összes nagy részvénytőzsde esett. Novembertől azonban egy éles váltást láthattunk, a befektetők elkezdtek a várható kamatcsökkentéseket beárzni, így a 10 éves hozam év végére visszaesett 4%-ra, a részvénytőzsdés pedig új csúcspontokat értek el. A legjobb teljesítményt tavaly a növekedési típusú cégek részvényei mutatták, ezen belül a mesterséges intelligenciához kapcsolható cégek. A technológia fókuszú Nasdaq index 53,8%-os emelkedéssel zárta az évet, míg a világ vezető részvényindexe, az S&P 500 index 24,2%-ot emelkedett. Európában a Euro Stoxx 50 index 15,7%-kal emelkedett, ugyanakkor az euró 3,0%-kal erősödött az USA dollárral szemben, tehát az európai részvénytőzsdés csak kissé maradt el az S&P 500 teljesítményétől. Kiemelhető még a kínai részvénytőzsdés Shanghai Composite indexének gyenge, 3,7%-os negatív teljesítménye, amit a kínai gazdasággal kapcsolatos negatív hangulat táplált. A japán tőzsde 28,2%-ot emelkedett, a japán jen viszont 7,6%-kal gyengült a dollárral szemben, így a teljesítmény mégsem volt olyan kiemelkedő. Tavaly a fejlett piacok jelentősen felülteljesítették a fejlődő piaci átlagot, ami főleg a gyenge kínai szereplésnek volt köszönhető.

Árúpiaci változások

Az árúpiacokon 2023 folyamán összességében csökkenő árakat láthattunk. Európában jelentősen enyhült az energiapiaci feszültség, a gázár kevesebb mint a felére csökkent, ami a 2022-es csúcs tizedét jelenti. Ezzel párhuzamosan az európai áramárak és a világszerte LNG árak is jelentősen mérséklődtek. 2022-ben sok, főleg ázsiai országban inkább a szénerőműveket kezdték el üzemeltetni a földgázéruművek helyett, ez 2023-ban megfordult, így a szén ára is csaknem a felére csökkent, bár regionálisan eltérő mértékben. Az olaj ára az OPEC+ kitermelési korlátjai ellenére inkább lefelé ereszkedett, és bár nyáron volt egy 30%-ot meghaladó rally, ez gyorsan megfordult, és végül a Brent 10,3%-os csökkenéssel zárta az évet.

Az ipari nyersanyagok árai általában csökkentek, vélhetően a kínai gazdasági aktivitással kapcsolatos negatív hírek és várakozások miatt. Érdekes a lítium árának 80%-os esése, ami az előző évi buborékfújás kipukkadása volt. Ezzel szemben a vasérc ára az év második felében folyamatosan emelkedett, az évet 20%-os emelkedéssel zárta, amit főleg a korábban megcsappant kínai készletek feltöltése és az egyébként továbbra is erős kínai acéltermelés okozott. A réz és az alumínium ára, amit szintén a gazdasági helyzet fokmérőjeként lehet használni, stagnált. A mezőgazdasági termékek árai általában csökkentek, itt kiemelendő a búza 20%-os és a kukorica 30%-os áresése. Ugyanakkor néhány kisebb forgalmú termék, mint a kávé és cukor, inkább emelkedett, míg a kakaó ára egyenesen felrobbant, az évet 60% feletti áremelkedéssel zárta a gyenge várható termés miatt. A nemesfémek piaci vegyesen alakultak, az arany árfolyama 13,1%-kal emelkedett, míg az ezüsté nem változott. A platínáé 8%-kal, a palládium árfolyama pedig csaknem 40%-kal esett 2023 folyamán.

Hazai ingatlanpiac

Míg 2021-ben és 2022-ben a befektetési tranzakciók volumene Magyarországon még meghaladta az az 1 milliárd eurót, 2023-ban 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 az éves volumen közel 50 százalékos csökkenést mutatott, mindössze 630 millió euró volt.

A korábbi évek trendjeihez hasonlóan 2023-ban is az irodapiaci tranzakciók tették ki a volumen legnagyobb részét, 46 százalékot. Az irodaszektort a hotel szektor követte 15 százalékos részesedéssel. A kiskereskedelmi szektor 10 százalékát tette ki az éves volumennek, négy retail park tranzakció zárult az év során, jelezve, hogy a befektetői érdeklődés a retail parkok irányába határozottan elmozdult. Az ipari és logisztikai szektor részesedése a korábbi évek szintjéhez képest visszafogott volt.

2023 negyedik negyedévének végén 4,36 millió négyzetméter modern irodaterületet tartunk nyilván a budapesti irodapiacra, amely 436 épület között oszlik meg. Az állomány döntő többsége spekulatív, azaz bérbeadásra fejlesztett irodaterület (82%), míg a saját használatban lévő területek a piac 18%-át teszik ki. A Váci úti irodaálfolyosó továbbra is a legnagyobb alpiac az irodaállomány nagyságát tekintve, itt található a spekulatív/bérletre kínált budapesti irodaterületek 28 százaléka. Az alpiac mérete meghaladja az 1 millió négyzetmétert.

2023-ban 102.835 négyzetméternyi irodaterület került átadásra, összesen 8 irodaházban. A 8 épületből 7 új átadás volt, valamint egy felújítás. Saját tulajdonú irodaház nem érkezett az irodapiacra 2023-ban. Az új projektek átadása lelassult, a 2023 elején várt 176.000 négyzetméterből 102.835 négyzetméter irodaterület valósult meg az év során, számos saját tulajdonú és spekulatív fejlesztés átadása is 2024-re tolódott.

A kereslet érzékelhetően eltolódott a szerződés-hosszabbítások irányába, 2023-ban éves összevetésben a szerződés-hosszabbítások aránya 48 százalék volt, ugyanakkor az új bérbeadások aránya az egész év során kifejezetten erős volt. Az üresedési ráta jelenleg 13,3%-on áll, ami 0,1 százalékpontos növekedés az előző negyedévhez képest, és 2,0 százalékpontos növekedés éves szinten.

2023 negyedik negyedévében a Belváros prime bérleti díja változatlanul 25,00 euró/m²/hó. A legtöbb alpiac esetében stagnáló bérleti díjakat láttunk a negyedik negyedévben. Buda Központ és Észak Buda alpiacok esetében prime bérleti díj növekedést tapasztaltunk az év során. Régiós összehasonlításban csak Prága előzi meg a budapesti CBD prime bérleti díjait 28,5 euró/m²/hó bérleti díjjal. Megjegyezzük, hogy a varsói irodák 2022. év végére megközelítették a budapesti prime bérleti díjszintet. A legtöbb régiós irodapiacra stagnáltak a bérleti díjak, a bukaresti és pozsonyi prime bérleti díjak esetében regisztráltunk enyhe növekedést.

A prime irodaház hozamszintek 2022. második felétől emelkednek, 2023. negyedik negyedévében a budapesti irodapiacra 6,00 százalékos prime irodai hozamszintet rögzítettünk. Minden régiós fővárosban hozamszint emelkedés történt, a Budapesti irodák hozamszintje közép-európai összehasonlításban továbbra is vonzó. Budapestnél alacsonyabb hozamszintek Varsóban és Prágában mérhetők, Prágában jelenleg 5,50%, míg Varsóban 5,75% a prime hozamszint.

Budapesten és az agglomerációban 2023. negyedik negyedévének végén 3,48 millió négyzetméter spekulatív ipar-logisztika területet tartottunk nyilván 231 épületben. Az állomány túlnyomó része, a bérelhető területek 88 százaléka található logisztikai parkokban, míg a fennmaradó 12 százalék városi logisztikai besorolású ingatlan. Az állomány 90 százaléka raktárterület, míg a fennmaradó 10 százalék, mintegy 339 ezer négyzetméter irodaterület.

2023-ban a teljes kereslet 630.760 négyzetmétert tett ki, ami kismértékű, 7 százalékos keresletsökkenést jelent az előző év azonos időszakához képest. A nettó bérbeadás 332.110 négyzetmétert tett ki, ami az éves bérbeadási volumen 53 százalékát teszi ki. A szerződeshosszabbítások aránya 2022-hez képest növekedett, 2023-ban 47 százalékot tett ki. Az előbérletek és új szerződések aránya közel azonos volt, az előbbi részaránya 22 százalékot, míg az utóbbi 23 százalékot tett ki. A bővülések aránya 8 százalék volt.

2023-ban húsz épületben 358.005 négyzetméter új ipari-logisztikai terület átadása valósult meg, ami új éves csúcsot jelent. Az ipari és logisztikai piac 12 százalékkal bővült 2022. utolsó negyedévéhez képest.

A kedvező piaci fundamentumok új piaci belépőket vonzottak. Az új átadások megnövekedett számának köszönhetően egyre több az azonnal elérhető üres terület. Ezért, habár a szerződéses feltételek még stabilak, az év végére megállt a prime bérleti díjak növekedése. 2023. negyedik negyedévében a prime bérleti díjak Budapesten 5,90 euró/m²/hó szinten voltak. Éves összehasonlításban 10,3 százalékkal magasabb a prime bérleti díj Budapesten. Közép-európai viszonylatban Magyarországot a cseh főváros előzi meg, ahol két év alatt az ipar-logisztikai piacon jelentős áremelkedés következett be, jelenleg 7,75 euró/m²/hó áron állnak a prime bérleti díjak. A régió többi országában is hasonló folyamat zajlott le, a logisztikai ingatlanok árai mindenhol növekedést mutattak. Hozamok tekintetében a budapesti ipari és logisztikai piac továbbra is az egyik legmagasabb hozamon értékelt piac maradt, 2023. második negyedévében a prime hozamok 6,75%-on álltak.

A kiskereskedelmi piac bővülése mérsékelt volt. A meglévő központok tulajdonosai továbbra is jellemzően felújításokra koncentrálnak, vagy kifejezetten energetikai korszerűsítéseket végeztek el.

A főváros környékén számos kisebb retail park fejlesztés és felújítás van folyamatban, amelyek befejezése 2024/2025-ben várható.

A prime bérleti díjak 2021. első negyedéve óta stagnáltak a bevásárlóközpontok esetében, minimális emelkedés azonban 2022. második negyedévében és 2023. első felében is megfigyelhető volt. 2023. második felében azonban ismét stagnáló tendenciát mutattak. A bevásárlóközpontok esetében a prime bérleti díjat 95 euró/m²/hó-ra becsüljük.

A retail parkok ellenállók voltak a pandémia időszakában a kijárási korlátozással szemben, a prime fővárosi parkok esetében a pandémia előtti időszakhoz képest bérleti díj növekedést regisztráltunk. 2022-ben és 2023. első felében tovább növekedtek a bérleti díjaik, 2023. második felében azonban itt is megállt a bérleti díj növekedés. A retail parkok bérleti díjai jelenleg 13,5 euró/m²/hó szinten állnak. A bevásárló utcáknál 2022. második felében bérleti díj csökkenést tapasztaltunk, de 2023. első felében minimális korrekció történt, így a prime bérleti díjakat jelenleg a Váci utca esetében 110 euró/m²/hó-ra, a Fashion Street esetében pedig 100 euróra becsüljük.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő 2023. júniusában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amit az MNB 2023. július 27-én született H-KE-III-472/2023. számú határozatával hagyott jóvá. A módosított kezelési szabályzat hatályba lépésének időpontja 2023. augusztus 28. A változások érintették az Alap befektetési politikáját, a korábbi kiegyensúlyozott vegyes alap stratégiát felváltotta az abszolút hozamcélú szemlélet.

Az Alapkezelő az Alap esetében sikerdíj struktúrát, és ahhoz kapcsolódóan Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a 2023-as év tekintetében évi 11% volt az Alap „A”, „B”, „Q” és „R” jelű sorozata, 2,5% az „E” jelű sorozata és 3,5% az „U” jelű sorozata esetében. Az Alapkezelő a Minimum Hozamkorlátot évente felülvizsgálja. Az Alapkezelő a 2023-as év végén is elvégezte a felülvizsgálatot (és annak megfelelően módosította az Alap kezelési szabályzatát), aminek eredményeképp az Alap „A”, „B”, „Q” és „R” sorozata esetében

8,0%, az „E” sorozat esetében 3,0%, az „U” sorozat esetében pedig 4,5%-os Minimum Hozamkorlát került megállapításra a 2024-es évre vonatkozóan (az alkalmazott Minimum Hozamkorlát nem jelent az Alap bármely sorozata teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet, a sikerdíj elszámolás alapjául szolgál).

A fenti változások az Alap 2023-ban 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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2023-ban.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2023-as évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2023. év
Rögzített jövedelem összesen:	327
Változó jövedelem összesen*:	122
Kedvezményezettek száma:	30
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 2023-as időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2023. év
Felső vezetés	82
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	22
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	180

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

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

A Változó javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Éves bónusz összege, Munkaköri juttatás (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 2023-ban is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának. A szabályzat egy alkalommal változott 2023-ban. A Javadalmazási Politika módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2023. december 20-án fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja szintén 2022. december 20. volt.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika 2023. évi módosítása során az alábbi fontosabb változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű szabályzat változása miatti módosítások:
 - jogszabályi, szabályzati hivatkozások frissítése
 - egyes változó javadalmazási elemek és béren kívüli juttatások szabályainak felülvizsgálata
 - különösen magas összegű változó javadalmazásnak minősülő kifizetés szabályainak felülvizsgálata
- a munkaköri juttatás rendszerének felülvizsgálata miatti módosítás:

- o a munkaköri juttatás, mint változó javadalmazási elem megszüntetése a vezérigazgató és vezérigazgató-helyettesi munkaköri csoportokban

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 2023.12.29-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 kitétségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége 2023.12.29-én: 148,85%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2023.12.29-én: 158,37%

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 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 is jelentkezett. A 2023-as évben, különösen az év második felében ugyanakkor ezen negatív hatások részben már enyhülőben voltak, mind az infláció üteme, mind a jegybanki szigor számottevően csökkent az év végére. A pénzügyi mértékének továbbra is viszonylag magas, de csökkenő üteme, illetve a magas, de csökkenő kamatszint pedig végül inkább pozitív hatással volt a hazai lakosság megtakarítási hajlandóságára, a befektetési alapok erős részvény- és kötvénypiaci teljesítménnyel megtámogatott vonzerejére 2023-ban.

A magasabb kamatkörnyezet egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy kisebb bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar átterjedt az európai bankrendszerre is. A pániknak több kisebb amerikai bank esett áldozatul, Európában pedig a Credit Suisse csődjéhez vezetett. Bár ezekben az esetekben jelentős egyedi hatások is jelen voltak, szükségessé vált a vezető jegybankok rendszerszintű beavatkozása. A gyors intézkedéseknek köszönhetően a tőzsdéi árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett, nem alakult ki globális bizalmi válság. A 2023-as év utolsó negyedében pedig újra erősödött a bankrendszerbe vetett bizalom, amit a tőzsdén forgó európai bankok részvényeinek jelentős árfolyam emelkedése is tükrözött.

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 előidézőni képes tényezők – az Alapkezelő vezetése nem azonosított az Alapra jelentős hatást gyakorló eseményt.

Bár a háborús konfliktus és az infláció alakulása, a bankrendszert érintő fejlemények, illetve egyéb makrogazdasági kockázatok 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.

Budapest, 2024. április 25.

Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok befektetési alap által 2024. január 02-án tartott befektetési jegyek jellemzői

Alap	Benchmark / küszöb hozam	Max vagy tényleges Alapkezelői díj / sikerdíj	Folyó költség	Alap- kezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Alap (ISIN: HU0000716402)	9,0 % (2023) 6,5% (2024)	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,33% (2023)	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 Prízma Alap A sorozat (ISIN: HU0000716410)	8,0% (2023) 6% (2024)	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,12% (2023)	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 értéktétele szerint dinamikus, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000703970)	7,0%	2,25%	2,08% (2023)	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 referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztályok szerint három nagy csoportra

<p>Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat (ISIN: HU0000727698)</p>	<p>8,0%</p>	<p>2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény max 20%-a</p>	<p>0,43% (2023)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt</p>	<p>oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytőkepiacokon vállalt tőbbségi részesedéseket, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez.</p> <p>A Convexity Származtatott Részalap abszolút hozamra törekszik, azaz minden piaci környezetben próbál pozitív hozamot elérni. Célja, hogy 3 éves időtávon minden tőkepiaci környezet esetén, a lakosság által elérhető kockázatmentes hozamát szignifikánsan magasabb hozam elérése, adicóionális, kezelt kockázatok felvállalása mellett. A Részalap nem rendelkezik előre meghatározott eszközallokációval, a Részalap az aktuális lehetőségek függvényében hozza meg a befektetési döntéseit. A döntéshozatal során az alapkezelő top down és bottom up módszerek alkalmazása mellett, különböző kvantitatív modellekre és technikai elemzésre is támaszkodik.</p>
<p>Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000720503)</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25%</p>	<p>2,13% (2023)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt</p>	<p>A tőbbségi részesedés érdekében az Alap magasabb kockázatos 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, alacsony árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.</p>
<p>Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000705702)</p>	<p>RMAX 100%</p>	<p>2,25%</p>	<p>2,25% (2023)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése adicóionális kockázatos vállalkozások mellett. A tőbbségi részesedés érdekében az Alap magasabb kockázatos 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, alacsony árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. Befektetési területe nagyobb mértékben a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.</p>
<p>Citadella Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000707948)</p>	<p>8,0%</p>	<p>2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény max 20%-a</p>	<p>1,19% (2023)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro stílusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős tőbbségi részesedést generál a kockázatmentes bankbetétekhez/díszkontingenciákhoz hasonlóan. (A megcélzott tőbbségi részesedés éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.</p>

<p>Superposition Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000713243)</p>	<p>8,0%</p>	<p>1,70% / a küszöbhozam feletti teljesítmény max 20%-a</p>	<p>2,07% (2022)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkénövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.</p>
<p>OTP EMDA Származtatott Alap (ISIN: HU0000706361)</p>	<p>6,20%</p>	<p>2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,26% (2023)</p>	<p>OTP Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknel magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.</p>
<p>OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)</p>	<p>6,0%</p>	<p>2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,15% (2022)</p>	<p>OTP Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap tágan értelmezett árupiaci kitétséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági növényeket és állatokat stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt abszolút hozam stratégiát követ, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitétséget kockázatmentes befektetésekre történő átcsoportosítással csökkentti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.</p>

<p>Raiffeisen Forte Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722871)</p>	<p>Nincs</p>	<p>0,30%</p>	<p>0,68% (2023)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvényt, másodsorban kötvénypiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonekezelői döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvénypiaci és kötvénypiaci befektetésekből áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvénypiaci kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.</p>
<p>Raiffeisen Etaion Abszolút Hozam Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722889)</p>	<p>Nincs</p>	<p>0,30%</p>	<p>0,61% (2023)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kockázatok 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.</p>
<p>MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat (ISIN: HU0000714688)</p>	<p>ZMAX100%</p>	<p>1,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>2,37% (2023)</p>	<p>Marketprog Asset Management Zrt.</p>	<p>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 Referenciamutatóndó magasabb hozamot érjen el többlet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap tőkedátteit is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év</p>

<p>Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat (ISIN: HU0000707880)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,40%</p>	<p>2,46% (2023)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfolióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tökenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (béleleti díjbevételeit biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevételt eredményező eszközökbe fektet.</p>
<p>Accorde Első Román Részvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718622)</p>	<p>75% BET index - 25% RMAX index</p>	<p>1,20% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a</p>	<p>1,14% (2022)</p>	<p>Accorde Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse. 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.</p>
<p>Raiffeisen Részvény Alap R sorozat (ISIN: HU0000719208)</p>	<p>33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR + 3,75% CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX</p>	<p>0,50%</p>	<p>0,77% (2023)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>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 felhasználhatóak.</p>
<p>Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap (ISIN: HU0000706163)</p>	<p>90% CETOP + 10% RMAX</p>	<p>2,25% %</p>	<p>1,14% (2022)</p>	<p>Hold Alapkezelő Zrt.</p>	<p>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 referenciáhozam elérése, illetve annak túltejelítése. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénypiacokra történő befektetést szeretné alacsony költségint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak</p>

					elérhetővé tenni.
MSCI USA Value UCITS ETF (ISIN: IE00B78JSG98)	MSCI USA Value NR USD	0,20%	0,20% (2023)	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 alacsonyán árazottak), és amelyek az Egyesült Államok piacain szerepelnek. Az alap célja, hogy az indexben szereplő összes részvényt ugyanolyan arányban tartsa, mint az indexben, hogy az alap portfóliója szorosan tükrözze az index összetételét.
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat (ISIN: HU00000718259)	Nincs	1,30%	1,47% (2023)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapíri piac 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- HighYield (R) VTA (ISIN: AT00000765599)	HEAF Index	0,96%	1,06% (2023)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Európa-Magas Hozamú Kötvény Alap (R) magas kamatozású kötvényalap. Elsősorban mérsékelt tökenövekmény elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonaának legalább 51%-ában) euróra szóló magas kamatozású kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetési kategóriáinál (a Moody's nál legalább Baa3, a Standard & Poors-nál legalább BBB és a Fitch-nél is legalább BBB) alacsonyabb minősítéssel rendelkeznek, vagy nem rendelkeznek minősítéssel. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap a referenciaértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciaérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési mozgásterét.
Raiffeisen Inflation Shield (R) T (ISIN: AT00000A0JGU5)	Nincs	1,00%	1,23% (2023)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tökenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókusza globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által

<p>Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,25%</p>	<p>1,43% (2023)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzpiaci eszközökbe. Látraszólo vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.</p> <p>A Raiffeisen-FelelősBefektetések-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 értékpapirokba és/vagy pénzpiaci eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonaának 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 instrumentumaiba kerül befektetésre. Ugyanakkor az alap nem fektet be a fegyverkezési ágazatba vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat vagy amelyek árbevételét a szénbányászat, illetve meghatározó részben a szénfeldolgozás és -felhasználás vagy ezzel a területtel kapcsolatos egyéb szolgáltatások adják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kazettás löszerek, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az élelmiszerspekulációt lehetővé tevő vagy támogató származtatott eszközök sem vásárolhatók az alap portfóliójába. Az alap aktív kezelése, nincs referenciáértéktéhez kötvé.</p>
<p>Raiffeisen Emerging Markets Bond (R) VTA (ISIN: AT00000636758)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,25%</p>	<p>1,41% (2023)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonaának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (küszöbországgok kötvényeibe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonaának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek küszöbölik ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzpiaci eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
<p>Raiffeisen Österreich-Rent (I) A (ISIN: AT0000A13K20)</p>	<p>Nincs</p>	<p>0,25%</p>	<p>0,34% (2023)</p>	<p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p>	<p>A Raiffeisen Austria Rent egy kötvényalap. Főleg osztrák kibocsátók kötvényeibe és pénzpiaci eszközeibe fektet be, különösen olyanokba, amelyeknek környezeti, társadalmi és etikai (ESG) kritériumok alapján jó teljesítményük van. Az ellentmondásos üzleti tevékenységeket és magatartásokat általában kizárják a befektetésből.</p>
<p>Raiffeisen 304 - Euro</p>	<p>Nincs</p>	<p>0,36%</p>	<p>0,42%</p>	<p>Raiffeisen</p>	<p>A Raiffeisen 304 - Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres</p>

<p>Corporates VTA (ISIN: AT0000607270)</p>			(2023)	<p>Kapitalanlage GmbH</p>	<p>hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatik kötvényekbe (legáltalbb 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.</p>
--	--	--	--------	-------------------------------	--

Forrás: az alapok 2023. december havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrisseb elérhető KIID, Bloomberg