

**Raiffeisen Megoldás Pro Alapok
Alapja
Féléves jelentés 2022.**

I. Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

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

2. Az Alap stratégiája

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

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

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

	„A” sorozat		„B” sorozat		„E” sorozat		„Q” sorozat		„R” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam EUR	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam USD	
2022.06.30	-4,32%	7,020158	-4,56%	6,913971	-8,58%	1,163494	-3,88%	1,210417	-4,09%	1,171638	-7,73%	1,207861	19 862 448 212
2021.12.31	12,34%	7,337432	12,05%	7,243960	11,03%	1,272646	13,36%	1,259252	13,03%	1,221639	12,08%	1,309035	20 254 787 836
2020.12.31	7,83%	6,531624	7,59%	6,464964	2,82%	1,146209	8,57%	1,110818	8,08%	1,080783	4,60%	1,167931	12 399 670 628
2019.12.31	10,01%	6,057572	9,79%	6,008772	8,98%	1,114735	2,31%	1,023120	-	-	11,69%	1,116523	9 580 723 080
2018.12.28	-2,71%	5,506575	-3,07%	5,472887	-3,55%	1,022860	-	-	-	-	-0,03%	0,999697	7 285 873 200
2017.12.29	3,86%	5,660075	3,70%	5,646260	6,02%	1,060533	-	-	-	-	-	-	4 697 437 630
2016.12.31	13,54%	5,449919	13,54%	5,449919	-	-	-	-	-	-	-	-	1 910 879 784
2015.12.31	-1,85%	4,799878	-1,85%	4,799878	-	-	-	-	-	-	-	-	2 030 544 654
2014.12.31	-6,55%	4,890208	-6,55%	4,890208	-	-	-	-	-	-	-	-	2 433 948 759
2013.12.31	-3,53%	5,232724	-3,53%	5,232724	-	-	-	-	-	-	-	-	3 171 572 460
2012.12.28	12,21%	5,424053	12,21%	5,424053	-	-	-	-	-	-	-	-	4 060 434 767

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

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2022.01.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				16 306 453 101	80,53
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	232 759 594	279 736 066	1,38
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	115 433 133	336 006 688	1,66
AEGON MMAXI	HUF	HU0000716014	80 247 031	86 406 392	0,43
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	143 840 457	365 782 974	1,81
CON CL GL	HUF	HU0000705702	144 312 645	351 817 777	1,74
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	98 092 438	139 224 755	0,69
EIMI LN	USD	IE00BKM4GZ66	25 332	294 185 330	1,45
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	37 456 070	177 544 656	0,88
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	60 438 652	153 362 838	0,76
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	34 878 044	107 224 559	0,53
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	102 662 842	189 912 398	0,94
RAFORTE A	HUF	HU0000703699	39 041 068	73 820 647	0,36
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	172 920 333	195 819 308	0,97
RAIA A UJ	HUF	HU0000707864	45 866 431	121 492 837	0,60
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 585 018 954	7,83
RAIA D UJ EUR	EUR	HU0000717954	728 765	391 608 040	1,93
RARA R	HUF	HU0000719208	806 428 594	1 129 095 997	5,58
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	68 172	2 203 870 551	10,88
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	4 052	318 205 910	1,57
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	7 385	315 971 287	1,56
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	17 445	739 055 506	3,65
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	22 695	2 007 416 549	9,91
RCM GA SP	EUR	AT0000A0SDZ3	17 401	1 204 766 413	5,95
RCM HEAL.ESG	EUR	AT0000712716	2 712	324 225 865	1,60
RCM 304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 097 100	827 391 350	4,09
RCM 314FVT	EUR	AT0000607312	8 454	546 135 417	2,70
RCM OESTERAKT	EUR	AT0000765573	304 200	321 629 352	1,59
RETALON Q	HUF	HU0000722889	235 294 448	281 726 043	1,39
URW NA	EUR	FR0013326246	14 338	326 014 290	1,61
USTRE 220111	USD	US912796Q698	2 800 000	911 984 352	4,50
Banki egyenlegek				3 925 298 227	19,39
Folyószámla - AUD				62 744 839	0,31
Folyószámla - CAD				50 672 544	0,25
Folyószámla - EUR				1 510 388 534	7,46
Folyószámla - GBP				162 168 466	0,80
Folyószámla - HUF				1 723 166 298	8,51
Folyószámla - JPY				129 259 615	0,64
Folyószámla - USD				286 897 931	1,42
Követelések				105 965 186	0,52
Határidős ügyletek				105 965 186	0,52
Egyéb eszközök				67 558 807	0,33
Egyéb követelések				67 558 807	0,33
Összes eszköz				20 405 275 321	100,77

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

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2022.07.01.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				14 292 801 647	72,20
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	86 537 996	105 835 450	0,53
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	308 917 100	365 944 123	1,85
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	124 663 072	334 129 196	1,69
EIMI LN	USD	IE00BKM4GZ66	29 384	325 589 659	1,64
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	140 717 489	324 378 438	1,64
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	127 749 333	328 058 626	1,66
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	104 318 586	95 405 815	0,48
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	74 819 333	97 529 470	0,49
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	98 092 438	130 000 241	0,66
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	67 999 184	102 391 267	0,52
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	50 659 699	272 765 042	1,38
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	52 730 598	160 893 130	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	60 065 030	101 721 870	0,51
RAFORTE A	HUF	HU0000703699	39 041 068	77 454 160	0,39
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	172 920 333	202 752 203	1,02
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 712 201 952	8,65
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	728 765	427 277 877	2,16
RAKA I	HUF	HU0000718259	104 774 906	98 962 728	0,50
RARA R	HUF	HU0000719208	806 428 594	1 058 143 990	5,34
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	40 979	1 511 707 729	7,64
RCM ASIA ESG	EUR	AT0000745872	2 929	301 164 847	1,52
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	6 351	439 572 001	2,22
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	8 989	478 287 993	2,42
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	1 813	192 781 670	0,97
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	14 305	628 562 594	3,18
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	16 955	1 302 171 687	6,58
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	17 989	1 226 659 521	6,20
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 825 100	1 280 947 804	6,47
RETALON Q	HUF	HU0000722889	260 469 268	320 406 893	1,62
URW NA	EUR	FR0013326246	14 978	289 103 671	1,46
Banki egyenlegek				5 586 456 977	24,90
Folyószámla - EUR				1 924 159 519	6,40
Betét - EUR				1 388 603 786	7,01
Folyószámla - HUF				62 607 519	0,32
Betét - HUF				1 001 603 073	5,06
Folyószámla - AUD				121 472 349	0,61
Folyószámla - CAD				96 214 789	0,49
Folyószámla - GBP				125 958 930	0,64
Folyószámla - JPY				121 213 103	0,61
Folyószámla - USD				744 623 909	3,76
Követelések				191 008 261	0,96
Határidős ügyletek				191 008 261	0,96
Egyéb eszközök				53 810 236	0,27
Egyéb követelések				53 810 236	0,27
Összes eszköz				20 124 077 121	98,33
Kötelezettségek				-327 029 260	-1,65
Egyéb kötelezettségek				-46 926 794	-0,24
Határidős ügyletek				-280 102 466	-1,41

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat		
Nettó eszközérték	10 627 348 995	HUF
Unitok száma	1 520 048 214	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	6,991455	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat		
Nettó eszközérték	36 411 178	HUF
Unitok száma	5 289 158	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	6,884116	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat		
Nettó eszközérték	16 005 909,00	EUR
Unitok száma	13 823 696	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,157860	EUR
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat		
Nettó eszközérték	19 286 449	HUF
Unitok száma	16 000 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,205403	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat		
Nettó eszközérték	483 649 259	HUF
Unitok száma	414 523 507	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,166760	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat		
Nettó eszközérték	6 000 178,00	USD
Unitok száma	4 991 053	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,202187	USD

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 568 144 159
2022. évben eladott befektetési jegyek	188 192 538
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	236 288 483
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén	1 520 048 214
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén	10 627 348 995
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	6,991455

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	6 612 660
2022. évben eladott befektetési jegyek	-
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 323 502
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén	5 289 158
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén	36 411 178
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	6,884116

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	12 849 244
2022. évben eladott befektetési jegyek	2 523 124
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 548 672
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén	13 823 696
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén	16 005 909
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	1,157860

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	16 000 000
2022. évben eladott befektetési jegyek	-
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén	16 000 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén	19 286 449
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	1,205403

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	459 794 498
2022. évben eladott befektetési jegyek	16 599 777
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	61 870 768
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén	414 523 507
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén	483 649 259
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	1,166760

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	4 879 246
2022. évben eladott befektetési jegyek	682 943
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	571 136
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén	4 991 053
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén	6 000 178
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	1,202187

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				289 103 671	1,46
URW NA	EUR	FR0013326246	14 978	289 103 671	1,46
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				14 003 697 976	70,74
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	86 537 996	105 835 450	0,53
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	308 917 100	365 944 123	1,85
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	124 663 072	334 129 196	1,69
EIMI LN	USD	IE00BKM4GZ66	29 384	325 589 659	1,64
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	140 717 489	324 378 438	1,64
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	127 749 333	328 058 626	1,66
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	104 318 586	95 405 815	0,48
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	74 819 333	97 529 470	0,49
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	98 092 438	130 000 241	0,66
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	67 999 184	102 391 267	0,52
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	50 659 699	272 765 042	1,38
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	52 730 598	160 893 130	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	60 065 030	101 721 870	0,51
RAFORTE A	HUF	HU0000703699	39 041 068	77 454 160	0,39
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	172 920 333	202 752 203	1,02
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 712 201 952	8,65
RAIA D UJ EUR	EUR	HU0000717954	728 765	427 277 877	2,16
RAKA I	HUF	HU0000718259	104 774 906	98 962 728	0,50
RARA R	HUF	HU0000719208	806 428 594	1 058 143 990	5,34
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	40 979	1 511 707 729	7,64
RCM ASIA ESG	EUR	AT0000745872	2 929	301 164 847	1,52
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	6 351	439 572 001	2,22
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	8 989	478 287 993	2,42
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	1 813	192 781 670	0,97
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	14 305	628 562 594	3,18
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	16 955	1 302 171 687	6,58
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	17 989	1 226 659 521	6,20
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 825 100	1 280 947 804	6,47
RETALON Q	HUF	HU0000722889	260 469 268	320 406 893	1,62
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				289 103 671	1,46
URW NA	EUR	FR0013326246	14 978	289 103 671	1,46
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat / HUF				10 627 348 995	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat / HUF				36 411 178	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat / EUR				16 005 909	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat / HUF				19 286 449	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat / HUF				483 649 259	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat / USD				6 000 178	

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

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

Az Alapkezelő 2022 első felében a számlapénzen felül a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok kategóriájába tartozó, a Raiffeisen Capital Management (RCM), illetve hazai alapkezelők által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeivel, illetve REIT-ekkel (szabályozott ingatlan befektetési társaság) töltötte fel az Alap portfólióját.

A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2022 első félévi változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitettségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2021 első félév	2021 év vége	2022 első félév
Kötvény és pénzüpiaci alapok	24,3%	22,9%	20,9%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	0,0%	0,0%	0,5%
Raiffeisen Emerging Markets Bond	1,5%	1,6%	2,2%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	3,2%	3,6%	3,2%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	3,5%	4,1%	6,4%
Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	0,0%	0,0%	1,0%
Raiffeisen – Inflation – Shield	13,2%	10,9%	7,6%
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked	2,8%	2,7%	0,0%
Részvény Alapok	31,1%	21,7%	17,5%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	8,2%	9,9%	6,6%
Raiffeisen Sustainable Europe – Equities	3,3%	0,0%	0,0%
Raiffeisen TopDividend Equities	1,6%	0,0%	0,0%
Raiffeisen Energy Equities	0,0%	1,6%	2,4%
Raiffeisen Health and Wellbeing ESG Equities	3,3%	1,6%	0,0%
Raiffeisen Emerging Markets Equities	1,6%	0,0%	0,0%
Raiffeisen Eurasian Equities	1,6%	0,0%	1,5%
Raiffeisen Sustainable AustriaPlus Equities	1,6%	1,6%	0,0%
Raiffeisen Eastern Europe Equities	3,3%	0,0%	0,0%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	6,2%	5,6%	5,4%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	0,0%	1,5%	1,6%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,3%	0,0%	0,0%
Abszolút hozamcélú alapok	14,5%	13,5%	15,3%
Accorde Abacus Alap	0,0%	0,0%	0,5%
Accord Prizma alap "I" sorozat	1,4%	1,4%	1,8%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	2,3%	1,7%	1,7%
Aegon MoneyMax	0,2%	0,4%	0,0%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,9%	1,7%	1,7%
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,0%	0,5%
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat	0,0%	0,0%	0,5%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,9%	1,8%	1,6%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,7%	0,7%	0,7%
OTP EMDA Származtatott Alap	1,2%	0,9%	1,4%
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	0,7%	0,5%	0,0%

OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,9%	0,9%	0,5%
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,8%	0,8%	0,8%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „A” sorozat	0,5%	0,4%	0,4%
Raiffeisen Forte Prémium Származtatott Alap „Q” sorozat	0,5%	1,0%	1,0%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,4%	1,4%	1,6%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap	0,0%	0,0%	0,5%
Ingatlan alapok	13,1%	10,4%	10,85%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	10,5%	7,8%	8,7%
Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat	2,6%	1,9%	2,1%
Raiffeisen Ingatlan Alap „A” sorozat	0,0%	0,6%	0,0%
Egyéb alapok	5,9%	5,9%	6,2%
Raiffeisen GASP	5,9%	5,9%	6,2%

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2022 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a 2021-es dinamikus bővülést követően – mérsékeltebb ütemben tovább emelkedett, így a 2021. év végi 235,1 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 243,7 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,55%-ra nőtt a 2021. év végi 3,35%-ról.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2022 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpia

2022 első félévében a hazai inflációs helyzet tovább romlott, az áremelkedés üteme minden korábbi várakozást felülmúlt. A magyar gazdaságot egyébként is erős belső inflációs nyomás jellemezte a gyors bériáramlás miatt, az orosz-ukrán háború februári kitörésének következményei, illetve a tavaszi országgyűlési választásokat megelőző jelentős költségvetési élénkítés (SZJA-visszatérítés) azonban tovább rontottak az összképen.

A háború miatt elszállt egyes nyersanyagok ára, a forint a 400-as szint fölé gyengült az euróval és a dollárral szemben, ezen tényezők pedig hamar beépültek a termékek és szolgáltatások árába. Emellett a kormány intézkedései a háború közepette tovább erősítették a lakossági kereslet egyébként is túlfűtött gazdasági környezetben. Mindezek fényében nem meglepő, hogy az év közepére 10% fölé emelkedett az éves inflációs ütem Magyarországon, mindezt anélkül, hogy a lassulásnak bármilyen jele mutatkozott volna.

A magas infláció, a háború okozta befektetői kockázatkerülési magatartás erősödése, a magyar gazdaság egyensúlyi helyzetének gyors és jelentős romlása, illetve ezekkel összefüggésben a forint drasztikus leértékelődése kényszerpályára állította a Magyar Nemzeti Bankot, amely a félév folyamán 4%-ról 7,75%-ra emelte irányadó egyhetes betét kamatát. Ezzel együtt az alapkamat szintje is gyorsan emelkedett, míg végül júniusban utolérte az egyhetes betéti ráta szintjét. Az érdemi szigorítás ellenére az MNB-nek további

erőfeszítéseket kell tennie a második félévben a hazai inflációs folyamatok stabilizálása érdekében, különös hangsúlyt helyezve az inflációs várakozások megfékezésére, amelyek szintén elszabadultak az első félévben.

A rendkívül kedvezőtlen belső és külső környezet következtében folytatódott a tavaly elkezdődött drasztikus hozamemelkedés a magyar kötvénypiacon. A másodpiaci hozamok 310-430 bázisponttal kerültek feljebb a hozamgörbe egyes szegmenseiben az év első felében. A MAX-index összességében több mint 14%-os eséssel zárta a 2022-es év első hat hónapját.

A nemzetközi kötvénypiac

A nagy jegybankok által korábban átmenetként aposztrofált inflációs nyomás nem akart enyhülni 2022 első felében, sőt, az orosz-ukrán háborús konfliktus hatására megugró nyersanyagárak tovább rontottak a helyzeten. A fejlett gazdaságokban hónapról-hónapra több évtizedes rekordok dőltek meg az inflációban, ami szép sorban kamatemelésekre kényszerítette a központi bankokat. A Federal Reserve márciusban kezdte meg kamatemelési ciklusát egy 25 bázispontos lépéssel, ezt követően azonban gyorsítani kényszerült a Fed a monetáris szigorítás ütemén, így májusban egy 50, júniusban pedig egy 75 bázispontos emelés következett. Az Egyesült Államokban a rendkívül feszes munkaerőpiac és erős gazdasági növekedés közepette fokozottan érvényesült az a probléma, miszerint az inflációs nyomás egyre szélesebb bázisúvá vált, ami növelte a másodkörös hatások kialakulásának kockázatát, ezért volt szükség a nagyobb léptékű emelésekre. Eközben az Európai Központi Bank az év első felében gyorsan kivezette eszközvásárlási programját és a júniusi kamatdöntő ülésen megágyazott a kamatemelési ciklus júliusi kezdetének. A fejlett jegybankok között a Bank of Japan képezett látványos kivételt, amely változatlanul kitartott laza monetáris politikája mellett.

A kamatemelési várakozások erősödése folyamatosan felfelé tolta a fejlett piaci kötvényhozamokat, júniusban azonban egyre inkább elkezdtek magukat arra pozicionálni a piaci szereplők, hogy a monetáris politika gyors szigorodása (együtt a háború negatív hatásaival) jelentős gazdasági lassulást, rosszabb esetben recessziót hozhat rövid távon a fejlett országokban. Emiatt a hosszú lejáratú kötvények elvárt hozamai június közepén lefordultak lokális csúcsaikról és csökkenésnek indultak. A rövid hozamok esetében kevésbé volt látványos ez a fordulat, a befektetők ugyanis változatlanul azt árazták, hogy a jegybankok a romló gazdasági kilátások dacára rövid távon kénytelenek lesznek folytatni a szigorítást az infláció letörése érdekében. Az a piaci várakozás, mely szerint a jegybankok gyors szigorítása recesszióba löki a gazdaságokat, az USA kötvényhozamainak alakulásából volt a legjobban kiolvasható, az amerikai hozamgörbe ugyanis a 2-10 éves lejáratú szakaszán teljes ellaposodott.

A júniusi fordulat ellenére összességében jelentős mértékben, jellemzően 150-250 bázispont közötti mértékben emelkedtek az elvárt kötvényhozamok a fejlett országokban az év első felében.

A hazai/régiós részvénytőzsi

A közép-kelet-európai régió részvényeinek a fejlett piacokhoz hasonlóan nehéz időszaka volt az elmúlt fél évben. Év elején még felülteljesítőnek számítottak a környező országok tőzsdéi, mivel a hozamemelkedés inkább az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában volt meglepetés, a régiós piacokon már 2021-ben elkezdődött a jegybanki szigorítás. Ezen felül a régiós tőzsdéken jellemzően pénzügyi és energetikai cégek szerepelnek nagyobb súllyal, amelyek eredményére a 2021-ben elindult hozam és nyersanyagár emelkedés támogatólag hatott. Az orosz-ukrán háború kirobbanásától kezdődően azonban drasztikusan változott a kép: a közép-kelet-európai országok makro kilátásai érdemben romlottak, a gáz ára jelentősen megugrott, további kamatemelésekre volt szükség a gyengülő devizák védelmében és a befektetők is magasabb elvárt hozamokat kezdtek árazni. Ezek a hatások változó mértékben érintették a különböző régiós országokat, részben a tőzsdéi részvények szektorösszetétel, részben az országok sérülékenysége miatt. A félév során a magyar BUX és lengyel Wig index esett a legtöbbit, rendre 22,63% és 22,69%-ot, míg a cseh PX Index 12,22%-kal, a román Bet index pedig 5,87%-kal került lejjebb az első hat hónapban.

A nemzetközi részvénypiac

A meghatározó részvénypiacok negatív teljesítményt értek el az első félévben. Már az év eleje gyengén indult, tekintettel az emelkedő hozamkörnyezetre, és ehhez jött Oroszország háborúja Ukrajnával szemben. Az emelkedő hozamkörnyezet negatívan hat a részvények értékére, ahogy a jövőbeli cash-flow-k jelenértéke csökken, és ez a hatás erősebb a növekedési típusú részvények esetében. Ennek megfelelően, míg a világ vezető részvényindexe, az S&P 500 index 20,6%-ot esett a félév során, addig az inkább növekedési részvényeket tartalmazó Nasdaq 100 index 29,5%-kal került lejjebb. Európában a Euro Stoxx 50 index 20,1%-ot esett, ugyanakkor az euró önmagában is jelentősen, 8,5%-kal gyengült az USA dollárral szemben, tehát az európai részvénypiac – azonos devizában számolva – gyengébb teljesítményt mutatott, mint az S&P 500. Kiemelhető még a kínai részvénypiac Shanghai Composite indexének relatív jó, -6,6%-os teljesítménye, illetve az isztambuli tőzsde 29,5%-os pozitív teljesítménye. Ugyanakkor a török piac esetében a deviza jelentős, 25% gyengülése miatt szintén nem beszélhetünk igazán jó teljesítményről. A japán tőzsde szintén mindössze 10%-os eséssel zárta a félévet, de a japán jen 18%-ot gyengült a dollárral szemben, így összességében a teljesítmény a szigetországban is nagyon gyengén alakult. Az orosz tőzsdeindex 44%-os eséssel zárta a félévet, azonban itt komoly tőkekorlátozásokat vezettek be és a külföldi befektetőket kitiltották a piacról, tehát összességében nehezen megítélhető ez a teljesítmény. Az idei első félévben a fejlődő piacok jelentősen felülteljesítették a fejlett piacokat, ami főleg a relatív jó kínai szereplésnek volt köszönhető.

Árúpiaci változások

Az árúpiacokon az energiapiaci fejlemények voltak a középpontban 2022 első félévében. Oroszország már 2021 ősze óta fegyverként használja a földgázt az Európai Unióval szemben, a folyamatos fenyegetések és a szállított mennyiség csökkentése következtében a földgáz ára egyre magasabb csúcsokat ért el. Az európai földgázár pedig magával húzza egyrészt az európai áramárát, másrészt pedig az európai LNG import felfutása útján a világpiaci LNG árakat. Ennek szintén felhajtó hatása van az amerikai földgázárra, valamint a szén árára, ahogy sok, főleg ázsiai országban inkább a szénerőműveket kezdték el üzemeltetni a földgázérművek helyett. Az olaj kissé háttérbe szorult a hírekben, ehhez képest az árfolyama 40% felett emelkedett a félév folyamán. Oroszország itt is jelentős kitermelő, és az arab országok sem siettek emelni a kitermelésüket az árak megfékezése céljából.

Az ipari nyersanyagok árai (vasérc, alumínium, nikkell) általában emelkedtek a félév első felében, majd a második negyedévben jelentősen visszaestek, vélhetően a kínai gazdasági aktivitással kapcsolatos negatív várakozások miatt. A réz ára kivételesen nem emelkedett az első félévben, ugyanakkor áprilistól itt is jelentősebb esés volt. A mezőgazdasági termékek árainak emelkedése nagyrészt a világpiacon jelentős orosz és ukrán export veszélybe kerülése miatt történt. A nemesfémek piaci vegyesen alakultak, főleg a palládium jelentősen emelkedett az orosz-ukrán háború kirobbanásakor, de az arany és a platina árfolyama is emelkedett. A félév végére viszont mindhárom visszaesett a korábbi szintekre. Az ezüst ugyanakkor nem emelkedett érdemben, viszont a félév végén jelentősen esett, ez inkább az ezüst ipari felhasználására jellemző dinamikát tükrözte, ahogy gyengültek a gazdasági kilátások.

A hazai ingatlanpiac

A 2022-es első féléves befektetési volumen megközelítette a 2021 első félévében regisztráltat, ugyanakkor a lezárt tranzakciók többsége még az előző évhez kötődött. Az idei évet emelkedő kamatok és magas infláció jellemzi, a működési költségek és az építési költségek továbbra is drasztikusan emelkednek, ezért a piaci aktivitás lassulására számítunk 2022. második félévében.

A magyar piacot tradicionálisan az irodabefektetések dominálják, de 2022 első félévében növekvő kereslet mutatkozott az ipari-logisztikai és kiskereskedelmi ingatlanok iránt is. A teljes befektetési volumen 32%-át ipari ingatlanok tették ki, az irodák részesedése 28% volt, míg a kiskereskedelmi ingatlanok részesedése 36%-ot tett ki. A hotel piac visszafogott aktivitást mutatott, mindössze 4%-át tette ki a teljes befektetési volumennek. A kiskereskedelem magas részesedése egy nagy volumenű, országokon átívelő befektetési tranzakciónak köszönhető, amely során az Adventum megvásárolta a Tesco 18 magyarországi és csehországi üzletét.

2022. első félévének a végén 4,09 millió négyzetméter modern irodaterületet tartunk nyilván a budapesti irodapiacra, amely 426 épület között oszlik meg. Az állomány döntő többsége spekulatív, azaz bérbeadásra fejlesztett irodaterület (83 százalék), míg a saját használatban lévő területek a piac 17 százalékát teszik ki. A Váci úti irodafolyosó továbbra is a legnagyobb alpiac az irodaállomány nagyságát tekintve, itt található a spekulatív/bérletre kínált budapesti irodaterületek 28 százaléka.

2022 első felében 109.100 négyzetméternyi irodaterület került átadásra, összesen 6 irodaházban. 2022-ben még 10 épület átadására számítunk, megközelítőleg 244.325 négyzetméterrel. Amennyiben az összes fejlesztés megvalósul még idén, a budapesti irodapiac új rekordot fog dönteni: 2009 óta nem érkezett ilyen magas volumenben új fejlesztés a budapesti irodapiacra.

A budapesti irodapiac keresleti szintje a pandémia kezdeti időszakához képest javulást mutat, az első és második negyedévben is erősödő keresleti volumeneket regisztráltunk. Az üresedési ráta 2022 első félévének végére elérte a 9,9%-ot, ami éves összehasonlításban mindössze 0,1%-os emelkedést jelent a dinamikus növekvő kínálat ellenére. Az üresedés közép-európai összehasonlításban továbbra is az egyik legalacsonyabb.

2022 első félévének a végére a prime kínálati bérleti díjak tekintetében minden alpiacra enyhe emelkedést figyeltünk meg, amit az építési költségek folyamatos emelkedése hajt. A CBD prime bérleti díj jelenleg 24,50 euró/m²/hó, amit régiós összehasonlításban csak Prága előz meg 27 euró/m²/hó bérleti díjjal. A prime hozamszintekre 2022. második negyedévének végén 4,75 százalékos szintet rögzítettünk, ami közép-európai összehasonlításban továbbra is vonzó hozamszint az irodaingatlanok piacán.

Az ipari-logisztika piacon 2022 első félévében 238.790 négyzetméter nagyságú keresleti volument rögzítettünk, ami hat százalékkal marad el a 2021-ben mért rekord magas kereslettől. Az üresedési ráta 6,42%-ra ugrott 2022 első félévének a végére. 2022-ben eddig 126.850 négyzetméternyi új területet adtak át, a 2022 második negyedévében regisztrált érték a valaha mért harmadik legnagyobb negyedéves érték a piacon.

A szerződéses feltételek stabilak maradtak, a magas építési költségek azonban mind felfelé nyomják az új fejlesztések bérleti díját, Budapesten éves és negyedéves összehasonlításban is 5,3 százalékos bérletidíj-növekedést regisztráltunk, jelenleg a prime bérleti díjak mértéke 5 euró/m²/hó. Közép-európai viszonylatban Magyarországot egyedül a cseh főváros előzi meg, ahol az ipar-logisztikai piacon jelentős áremelkedés következett be, két év alatt 4,25 euró/m²/hó-ról 6,50 euró/m²/hó-re emelkedtek a prime bérleti díjak.

A kiskereskedelmi piacon 2022 szeptemberében új bevásárlóközpont érkezett a piacra, átadták az 55.000 négyzetméter nagyságú Etele Plázát. A meglévő központok tulajdonosai jellemzően felújításokra koncentrálnak.

A prime bérleti díjak 2021 első negyedéve óta stagnáltak a bevásárlóközpontok tekintetében, minimális emelkedés azonban 2022 második negyedévében megfigyelhető volt. A bevásárló központok esetében a prime bérleti díjat 90 euróra becsüljük. A retail parkok reziliensek voltak a pandémia időszakában a kijárási korlátozással szemben, a prime fővárosi centerek esetében a pandémia előtti időszakhoz képest 2,9%-os bérleti díj növekedést regisztráltunk. A jelenlegi bérleti díjak 12 eurón vannak regisztrálva. A bevásárló utcáknál a Váci utca esetében 120 eurós, a Fashion Street esetében pedig 100 eurós prime bérleti díjat becsülünk, ami szintén több negyedév óta stagnálást mutat.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási

kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2022 első felében.

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

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapban 2022.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ÁÉKBV aktuális kockázati profilja és az ÁÉKBV-alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 5

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 5. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 34,9%-ot.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2022.06.30-án: 149,94%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2022.06.30-án: 168,34%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2022 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2022. augusztus 29.

Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetési alap által 2022. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark / küszöb hozam	Max vagy tényleges Alapkezelési díj / sikerdíj	Folyó költségek	Alapkezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Alap (ISIN: HU0000716402)	3,0%	3,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	1,99% (2021)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon minden piaci körülmények között pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.
Accorde Prizma Alap A sorozat (ISIN: HU0000716410)	2,0%	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	1,90% (2021)	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 meglátása és értéktétele szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000703970)	3,0%	2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,10% (2021)	Aegon Alapkezelő Zrt.	Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg „Global macro”, „Long-

					<p>short equity", „Convertible bond arbitrage" és „Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez.</p>
Hold Columbus Globális Értékalapú Szármatatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000705702)	RMAX 100%	2,25%	2,16% (2021)	Hold Alapkezelő Zrt.	<p>Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. Befektetési területe nagyjából a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.</p>
Convexity Szármatatott Részalap "A" sorozat (ISIN: HU0000727698)	3,0%	3%	1,88% (2021)	Hold Alapkezelő Zrt	<p>A Convexity Szármatatott Részalap abszolút hozamra törekszik, azaz minden piaci környezetben próbál pozitív hozamot elérni. Célja, hogy 3 éves időtávon minden tőkepiaci környezet esetén, a lakosság által elérhető kockázatmentes hozamál szignifikánsan magasabb hozam elérése, addicionális, kezelt kockázatok felvállalása mellett. A Részalap nem rendelkezik előre meghatározott eszközallokációval, a Részalap az aktuális lehetőségek függvényében hozza meg a befektetési döntéseit. A döntéshozatal során az alapkezelő top down és bottom up módszerek alkalmazása mellett, különböző kvantitatív modellekre és technikai elemzésre is támaszkodik.</p>
Hold Expedíció Szármatatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000720503)	RMAX 100%	2,25%	1,78% (2021)	Hold Alapkezelő Zrt	<p>A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez.</p>
Citadella Szármatatott Befektetési Alap A sorozat	RMAX 100%	2,25% / 20%	2,23% (2021)	Hold Alapkezelő Zrt.	<p>A Citadella Szármatatott 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</p>

(ISIN: HU0000707948)					és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős többlethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diszkontkincstárjegyekhez hasonlóan. (A megcélzott többlethozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.
Superposition Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000713243)	RMAX 100%	2,25% / 20%	2,00% (2021)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb 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 tőkét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.
OTP EMDA Származtatott Alap (ISIN: HU0000706361)	3,25%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,20% (2021)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
OTP Új Európa Alap A sorozat (ISIN: HU0000705827)	2,0%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,13% (2021)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvénypiacainak teljesítményéből. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő

					értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kockázati tőkealap-jegyek.
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)	3,25%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,12% (2021)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tágan értelmezett árupiaci kitettséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági növényeket és állatokat stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt abszolút hozam stratégiát követ, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitettséget kockázatmentes befektetésekre történő átcsoportosítással csökkenti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat (ISIN: HU0000714688)	ZMAX 100%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,50% (2021)	MarketprogAsset Management Zrt.	A 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 Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el többlet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év
Raiffeisen Forte Származtatott Alap A sorozat (ISIN: HU0000703699)	3,0%	1,20% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	1,65% (2021)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	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 részvénypiaci, másodsorban kötvénypiaci kockázatokat

Raiffeisen Forte Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722871)	3,0%	1,20% / a közbő hozam feletti teljesítmény 20%-a	0,75% (2021)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyongazdálkodási 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.
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722889)	2,0%	1,20% / a közbő hozam feletti teljesítmény 20%-a	0,68% (2021)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be.
Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat (ISIN: HU0000707880)	100% MSCI Hungary Annual Property Index (unfrozen) (EUR)	1,50%	1,77% (2021)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfólióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételelt 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 bevételelt eredményező eszközökbe fektet.
Raiffeisen Ingatlan Alap D sorozat (ISIN: HU0000717954)		1,50%	1,77% (2021)		
	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR +				Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges

Raiffeisen Részvény Alap R sorozat (ISIN: HU0000719208)	15,75% ROTXEUR + 3,75% CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX	1,00%	0,78% (2021)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	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.
Raiffeisen Sustainable Equities (R) VTA (ISIN: AT0000677927)	Nincs	1,50%	1,56% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Felelős Befektetések Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a közvetlenül vásárolt konkrét papírok formájában részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba kerül befektetésre. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Energy Equities (R) VTA (ISIN: AT0000688684)	Nincs	2,00%	2,16% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Energia Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) az olaj- és gázipar, az energiaipari berendezések és szolgáltatások, az áram- és gázellátás, valamint az energiaipar más területein működő vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzetek fölötti kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelésű, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen Eurasian Equities (R) (ISIN: AT0000745872)	Nincs	2,00%	2,27% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	Raiffeisen Eurázsia Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye

					vagy tevékenységének fő területe Ázsiában, valamint Oroszországban és/vagy Törökországban van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzetek fölötti kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelésű, nem követ benchmarkot.
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (ISIN: IE00BKM4GZ66)	MSCI Emerging Markets Investable Market Index	0,18%	0,18% (2022)	BlackRock	Az iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (Acc) részvényekbe fektet be, a feltörekvő piacokra összpontosítva. Az alapnak fizetett osztalékot újra befekteti. Az Alap az alapul szolgáló index teljesítményét közelíti azáltal, hogy megvásárolja az index legfontosabb összetevőit (mintavételi technika).
Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus (I) VTA (ISIN: AT0000A0SDZ3)	Nincs	0,90%	1,08% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus vegyes alap. befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és közvetlenül vagy származékos eszközökön keresztül globális eszközosztályokba, pl. részvényekbe, kötvényekbe/pénzügyi eszközökbe, nyersanyagokba és devizákba, fektet be. A befektetési stratégia keretében alkalmazott származékos eszközök jelentősen befolyásolják az alap teljesítményét. Az alapon tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevételével) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.
Raiffeisen Inflation Shield (R) T (ISIN: AT0000A0JQU5)	Nincs	1,00%	1,20% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókusza globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési több mint 35%-át tarthatja

					Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzpiaci eszközökbe. Látasról vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718259)	Nincs	1,50%	1,46% (2021)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapírpiac 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) VT (ISIN: AT0000765599)	HEAF Index	0,96%	1,07% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Európa-Magas HozamúKötvény Alap (R) magas kamatozású kötvényalap. Elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) euróra szóló magas kamatozású kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetési kategóriánál (a Moody's nál legalább Baa3, a Standard & Poors-nál legalább BBB és a Fitch-nél is legalább BBB) alacsonyabb minősítéssel rendelkeznek, vagy nem rendelkeznek minősítéssel. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzpiaci 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 Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)	Nincs	1,25%	1,43% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelelősBefektetések-FeltörekvőPiaci-LokálisKötvény Alap (R) kötvényalap, és befektetési célként elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevételével) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzpiaci eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap

					<p>vagyonának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci pénzügyi instrumentumokba és/vagy valamely feltörekvő piac helyi pénznemére szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamely feltörekvő piac helyi pénznemére 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 lőszer, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az élelmiszerspekulációt lehetővé tevő vagy támogató származtatott eszközök sem vásárolhatók az alap portfóliójába. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.</p>
Raiffeisen Emerging Markets Bond (R) VTA (ISIN: AT0000636758)	Nincs	1,25%	1,40% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (küszöbországok ötvényeibe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyamfedezeti ügyletek küszöbölik ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA (ISIN: AT0000607270)	Nincs	0,36%	0,42% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>A Raiffeisen 304 – Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatok kötvényekbe (legalább befektetési 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek 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 2022. június havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg