



NEXTUM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok
Alapja
2022. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

**NEXTUM****NEXTUM Audit Zrt.**

1042 Budapest, Árpád út 51-53.
B. épület 3. emelet

E: nextum.audit@nextum.hu

W: www.nextum.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja („az Alap”) 2022. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 75.872.335 EUR, a tárgyévi eredmény –4.319.505 EUR (veszteség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 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 információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi 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. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi 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 a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

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

Budapest, 2023. április 25.



Kozma Attila Mihály
Vezérigazgató
NEXTUM Audit Zrt.
1042 Budapest, Árpád út 51-53.
B. épület 3. emelet
Nyilvántartási szám: 002552



Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

	EUR 2021. december 31.	EUR 2022. december 31.
MÉRLEG		
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	102 225 209	76 533 719
I. Követelések	1 937 252	3 391 900
1 Követelések	1 937 252	3 391 900
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	89 701 369	71 719 781
1 Értékpapírok	84 940 422	70 215 284
2 Értékpapírok értékelési különbözete	4 760 947	1 504 497
a kamatokból, osztalékból	13 886	82 079
b egyéb	4 747 061	1 422 418
III. Pénzeszközök	10 586 588	1 422 038
1 Pénzeszközök	10 586 588	1 422 038
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	157 573	71 092
1 Aktív időbeli elhatárolások	157 573	71 092
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	497 072	-732 476
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	102 879 854	75 872 335
E / Saját tőke	102 314 025	75 633 183
I. Indulótőke	83 949 578	64 536 411
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	138 230 293	146 637 599
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-54 280 715	-82 101 188
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	18 364 447	11 096 772
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	13 508 053	15 045 881
2 Értékelési különbözet tartaléka	5 258 019	772 021
3 Előző évek eredménye	-2 471 681	-401 625
4 Üzleti év eredménye	2 070 056	-4 319 505
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	555 553	231 336
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	555 553	231 336
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	10 276	7 816
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	102 879 854	75 872 335

Budapest, 2023. április 25.


 Simon Péter János

 Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

Eredménykimutatás	EUR	EUR
	2021.	2022.
I Pénzügyi műveletek bevételei	9 074 264	14 501 051
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 256 180	17 830 028
III Egyéb bevételek	588 412	318 996
IV Működési költségek	1 310 232	1 284 079
V Egyéb ráfordítások	26 208	25 445
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	2 070 056	-4 319 505

Budapest, 2023. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2022. 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/jelentések>

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
	Váradi Zoltán	2051 Bátorbágy, Hochwart Mihály u. 2. 2.ajtó
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.

Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.

Könyvvizsgáló társaság:	NEXTUM Audit Zrt	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B épület 3.emelet
Könyvvizsgáló:	Kozmáné Szeberényi Mónika	Regisztrációs szám: 005430 2161 Csomád, Napsugár utca 28.
		Igazolvány szám: 005429

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 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 23,26%-ot (kockázatmentes érték vagy VaR limit).

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

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás. Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkéet növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől függetlenül) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értéktartart.

Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkéet növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől 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 előfordulásnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletmenet részei, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornál részletezi.

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló euróban készült és euróban került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2023. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

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

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávírás nem történik.

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

A forgalmazás névértékben az induló tőkéet, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekmény változatja.

A portfólió értékelésének elvei:

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

A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető 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 képzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakai 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 számitani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számitáshoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelési 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 megjelölt 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 megjelölt 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 számitásokat 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

Tőzsdén kívüli határidős vételi és eladási megállapodások (forward)

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

Tőzsdén kívüli opciós ügyletek

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

Tőzsdén kívüli csereügyletek

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

Tőzsdén kívüli CFD ügyletek

A 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 Letételező, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása érdekében leggyakrabban használt derivatív eszközök esetében az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul. A Letételező ettől eltérő modell alkalmazása mellett is dönthet.

Opciók

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

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

Deviza Forwardok és Swapok

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

Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét. 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 értékelt, mely a tárgyévben 2022. december 30-a volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2022. december 30-ra, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához. A beszámoló összeállítása 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	HUF	407 964	12 678	0	420 642
ACCO PR I	HUF	1 644 145	4 175	0	1 648 320
ACCO ROMIHUF	HUF	800 377	474 524	0	1 274 901
AEGON ALFA	HUF	1 899 991	-369 190	0	1 530 801
AEGON KE RVB	HUF	775 705	70 563	0	846 267
HOLD CITAD A	HUF	1 425 319	-126 704	0	1 298 615
HOLD COLUM A	HUF	1 144 071	66 304	0	1 210 375
HOLD CONV. A	HUF	482 400	-63 938	0	418 462
HOLD EXP HUF	HUF	496 296	-4 661	0	491 635
HOLD KE RV	HUF	1 808 575	222 945	0	2 031 520
HOLD SUPERPA	HUF	720 702	-106 206	0	614 496
MPROG BOND I	HUF	490 440	81 830	0	572 270
OTP EMDA	HUF	664 880	125 722	0	790 601
OTP FKINCS A	HUF	457 664	154 383	0	612 046
OTP UJ EUR A	HUF	477 021	-35 019	0	442 002
RAFORTE Q	HUF	1 161 669	21 944	0	1 183 613
RAIA C UJ	HUF	6 772 373	2 329 448	0	9 101 821
RAKA I	HUF	4 733 364	-447 063	0	4 286 301
RARA R	HUF	3 054 938	213 935	0	3 268 873
RETALON Q	HUF	1 203 542	64 239	0	1 267 780
RCBINFLSHT	EUR	3 688 053	518 967	0	4 207 021
RCM EM BOND	EUR	5 815 648	-72 314	0	5 743 334
RCM EU HY	EUR	8 661 853	13 281	0	8 675 134
RCM EUR RESZ	EUR	1 097 361	-26 895	0	1 070 466
RCM FE.EM.LB	EUR	1 642 978	-100 550	0	1 542 428
RCM304EUCOVT	EUR	11 414 454	-577 943	0	10 836 511
UBU5 GY	EUR	180 560	-2 159	0	178 400
Összesen		63 122 342	2 442 295	0	65 564 637

B/ Államkötvények, kötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összege EUR-ban
2027/B MÁK	HUF	1 248 234	-57 972	38 032	1 228 295
EXIM 230810	HUF	508 076	-20 488	23 324	510 911
MFBEU2306/1	EUR	1 738 600	-25 298	89	1 713 392
OTPBK240715	EUR	1 572 392	-159 722	20 634	1 433 304
Összesen		5 067 302	-263 480	82 079	4 885 901

C/ Diszkont kincstárjegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összege EUR-ban
Nincs					
Összesen		0	0	0	0

D/ Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összege EUR-ban
URW NA	EUR	2 025 640	-756 397		1 269 243
Összesen		2 025 640	-756 397	0	1 269 243

Mindösszesen

		70 215 284	1 422 418	82 079	71 719 781
--	--	-------------------	------------------	---------------	-------------------

E/ Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték eredeti devizában	Beszerzési érték EUR-ban	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
Folyószámla	HUF	304 934 814	761 727	761 727
Folyószámlák	EUR	287 074	287 074	287 074
Folyószámlák	USD	156 759	147 136	147 136
Folyószámlák	GBP	200 109	225 972	225 972
Folyószámlák	AUD	0	0	0
Folyószámlák	CAD	0	0	0
Folyószámlák	JPY	18 242	130	130
Lekötött betét	EUR	0	0	0
Összesen				1 422 038

Aktív időbeli elhatárolás

	2021. december 31.	2022. december 31.
Folyószámla kamat elhatárolása	0	0
Trailer fee	157 487	71 006
LEI kód fenntartási költsége	86	86
Összesen	157 573	71 092

Költségek passzív időbeli elhatárolása

	2021. december 31.	2022. december 31.
Folyószámla kamat elhatárolása	6	0
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 450	940
Felügyeleti díj (MNB)	8 820	6 876
Összesen	10 276	7 816

4.3. Követelések részletezése

	2021. december 31.	2022. december 31.
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	81 246	20 861
Óvadék	74 519	114 519
Nem lezárt Futures ügyletekből származó követelés	67 820	670 227
Futures ügyletek alap letéti számla követelése	1 713 667	2 586 293
Összesen	1 937 252	3 391 900

4.4. Rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

	2021. december 31.	2022. december 31.
Nem lezárt Futures ügyletekből származó kötelezettség	392 382	81 638
Határidős ügyletek változó letéti	28 923	5 823
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	9 017	50 389
Belföldi szállítók	117 997	87 846
Különadó fizetési kötelezettség	7 233	5 639
Összesen	555 552	231 336

4.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

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

Az Alap 25 db határidős forward ügyletet kötött, amelyek lezárása 2023-ban lesz esedékes.

23 925

Az Alap 16 db határidős futures ügyletet kötött, amelyek lezárása 2023-ban lesz esedékes

708 551

Értékelési különbözet (EUR)**732 476**

Megnevezés / ügylet típusa	Devizanem	Lejárat	2022.12.31. eredmény	pénzügyileg elszámolt eredmény	Piaci érték 2022.12.31.
XMH3CMDTY	AUD	2023.03.15	-6 816	-179 491	-186 306
CNH3CMDTY	CAD	2023.03.22	-2 702	-36 994	-39 696
IKH3CMDTY	EUR	2023.03.08	-17 920	-118 560	-136 480
OATH3CMDTY	EUR	2023.03.08	-20 880	-144 540	-165 420
OEH3CMDTY	EUR	2023.03.08	3 010	22 050	25 060
VGH3INDX	EUR	2023.03.17	-27 880	-44 075	-71 955
GH3CMDTY	GBP	2023.03.29	1 987	-109 852	-107 864
ZH3INDX	GBP	2023.03.21	-4 472	4 037	-435
TPH3INDX	JPY	2023.03.09	1 989	-26 360	-24 370
FCIH3INDX	USD	2023.03.17	-1 891	-5 779	-7 670
FVH3CMDTY	USD	2023.03.31	-2 259	3 901	1 643
MESH3INDX	USD	2023.03.17	-28 004	5 491	-22 513
MESH3INDX	USD	2023.03.17	-16 515	11 766	-4 749
UBOH3INDX	USD	2023.03.17	3 942	19 295	23 237
UBPH3INDX	USD	2023.03.17	-1 084	15 097	14 013
UXYH3CMDTY	USD	2023.03.22	-469	-4 576	-5 045

0

Összesen	-119 962	-588 589	-708 551
-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

A futures ügyletek nyitásából 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]
XMH3CMDTY	AUD	5 845 034	3 725 198	3 765 693
CNH3CMDTY	CAD	1 895 550	1 313 174	1 364 785
IKH3CMDTY	EUR	1 879 200	1 879 200	1 879 200
OATH3CMDTY	EUR	2 456 820	2 456 820	2 456 820
VGH3INDX	EUR	1 623 805	1 623 805	1 623 805
GH3CMDTY	GBP	1 693 920	1 912 849	1 960 011
ZH3INDX	GBP	821 645	927 838	956 557
TPH3INDX	JPY	135 835 000	965 107	946 229
FCIH3INDX	USD	546 437	512 893	518 293
FVH3CMDTY	USD	3 020 281	2 834 875	2 925 240
MESH3INDX	USD	1 108 370	1 040 330	1 042 004
MESH3INDX	USD	1 894 815	1 778 498	1 797 225
UBOH3INDX	USD	291 468	273 576	276 457
UBPH3INDX	USD	1 163 830	1 092 386	1 103 889
UXYH3CMDTY	USD	951 625	893 208	921 680
			23 229 758	23 537 888
Megnevezés - eladási	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés fordulónapi értéke [EUR]	Kötelezettség Kötési ár [EUR]
OEH3CMDTY	EUR	835 310	835 310	835 310
			835 310	835 310
Összesen követelés			24 065 068	
Összesen kötelezettség				24 373 198

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 ügyleteket					
EUR230208FWD	2023.02.08	5 881 387	5 881 387	6 229 283	261 077
EUR230222FWD	2023.02.22	2 043 214	2 043 214	2 195 412	-110 225
EUR230222FWD	2023.02.22	500 000	500 000	557 891	-47 170
EUR230322FWD	2023.03.22	70 000	70 000	72 422	-405
EUR230322FWD	2023.03.22	62 000	62 000	65 705	-1 868
EUR230329FWD	2023.03.29	6 910 000	6 910 000	7 318 222	-186 160
EURUSD230215	2023.02.15	456 000	456 000	424 789	32 426
EURUSD230405	2023.04.05	190 000	190 000	191 362	-152
USD230308FWD	2023.03.08	15 000	14 079	14 473	-123
USD230308FWD	2023.03.08	850 000	797 821	850 955	-36 960
USD230419FWD	2023.04.19	2 569 335	2 411 611	2 579 795	-88 876
eladási ügyleteket					
EUR230208FWD	2023.02.08	5 881 387	6 228 989	5 881 387	-261 364
EUR230322FWD	2023.03.22	4 376	4 564	4 376	60
EUR230322FWD	2023.03.22	2 998	3 126	2 998	41
EUR230322FWD	2023.03.22	2 942 054	3 068 129	2 942 054	40 532
EUR230322FWD	2023.03.22	2 793 214	3 026 817	2 793 214	148 684
EUR230322FWD	2023.03.22	307 245	322 403	307 245	6 160
EUR230322FWD	2023.03.22	15 609	16 379	15 609	313
EUR230322FWD	2023.03.22	4 908 231	5 150 378	4 908 231	98 401
EUR230329FWD	2023.03.29	1 800 000	1 881 564	1 800 000	24 592
EURUSD230405	2023.04.05	5 572 106	5 515 089	5 572 106	-91 380
USD230308FWD	2023.03.08	20 000	21 844	18 772	2 642
USD230308FWD	2023.03.08	1 000	1 092	939	132
USD230308FWD	2023.03.08	1 400 000	1 529 081	1 314 058	184 953
USD230419FWD	2023.04.19	250 000	242 756	234 653	745
Összesen			46 348 322	46 295 951	-23 925

4.6. Egyéb információk

Az őt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

4.7. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételai részletezése (EUR-ban)

	2021.	2022.
Kapott kamat értékpapírok	2 416	92 110
Lekötött betét kamata	97 214	0
Folyószámlakamat	0	574 078
Kapott osztalék	3 718	74 541
Forward ügyletek nyeresége	1 403 920	4 348 949
Futures ügyletek nyeresége	3 184 149	3 083 422
Árfolyamnyereség	1 858 468	2 583 493
Értékpapír értékesítés árf.nyeresége	2 524 379	3 744 457
Összesen	9 074 264	14 501 051

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2021.	2022.
Fizetett folyószámlakamat	0	0
Értékpapírok vételárában felhalm.kamat	0	0
Forward ügyletek vesztesége	1 296 975	3 413 494
Futures ügyletek vesztesége	1 467 896	4 608 696
Árfolyamvesztés	1 945 133	3 807 289
Értékpapír értékesítés árf.vesztésége	1 546 176	6 000 549
Összesen	6 256 180	17 830 028

Egyéb bevételek részletezése (EUR-ban)

	2021.	2022.
Trailer fee	588 411	318 844
Egyéb	1	152
Összesen	588 412	318 996

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2021.	2022.
Alapkezelési díj	1 115 007	1 081 470
Letétkezelési díj	77 087	73 594
Értékpapír mozgatható költsége	3 815	23 399
KELER díj	2 919	2 995
WARP díj	14 969	17 665
Referencia index szolgáltatási díj	5 413	2 596
LEI kód fenntartási költsége	104	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 449	1 539
Számviteli díj	6 694	6 147
Felügyeleti díj (MNB)	32 437	31 670
Futures ügyletek díjai	21 043	21 514
Bankforgalmi jutalék	747	869
Bankforg. jutalék - negatív kamat	28 548	20 518
Összesen	1 310 232	1 284 079

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2021.	2022.
Befektetési alapok költsége	26 201	25 445
Egyéb ráfordítás	7	
Összesen	26 208	25 445

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

	EUR-ban	EUR-ban
A saját tőke részletezése	2021.	2022.
	december 31.	december 31.
I. Induló tőke	83 949 578	64 536 411
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	138 230 293	146 637 599
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-54 280 715	-82 101 188
II. Tőkenövekmény	18 364 447	11 096 772
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	13 508 053	15 045 881
2. Értékelési különbözetből	5 258 019	772 021
3. Előző évek eredménye	-2 471 681	-401 625
4. Üzleti évi eredmény	2 070 056	-4 319 505
Saját tőke	102 314 025	75 633 183

6. Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérési 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 NEE-ben pénzeszközök.

Ennek hatása: 2 700 812 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 során a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEE a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggként mutatja ki.

A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2022.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyévi során naponta elszámolt változó lelétei, amelyek a NEE kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 588.589 EUR.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	75 633 183	75 634 208	1 025
Különbözet tételeiben:			
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.ügy.l.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

7. Mérleg fordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek 2020. év elejétől, amely események közvetett hatása a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig elsősorban a kiemelkedően magas hazai, és az érdeklődő magasabb globális inflációs környezetben és jelentős jegybanki szigorításban jelentkezett. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik, illetve maga a konfliktus esetében is van esély további eskalációra, tekintve, hogy a felek álláspontja nem közeledett, békekötési szándék egyik oldalról sem látható. Ezen kockázatok, illetve a pénzromlás magas üteme, a magas kamatszint, ha tartós marad, hatással lehet a hazai lakosság megtakarítási képességére és hajlandóságára, a befektetési alapok vonzerejére.

A magasabb kamatkörnyezet közvetlen hatással volt az állampapírpiacon 2022-es teljesítményére, illetve az állampapírpiacon elvárt hozamokra is. Többek között ennek egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar átterjedt az európai bankrendszerre is. A pániknak több kisebb amerikai bank is áldozatul esett, 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 lözsdéi árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett, jelenleg úgy tűnik, nem alakult ki globális bizalmi válság.

Bár a háborús konfliktus alakulása és a bankrendszert érintő fejlemények, illetve ezek következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatot, amelynek 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 (gy. további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges). Az Alap közvetlen kitétséggel nem, de a mögöttes Raiffeisen-Europa-HighYield alapon (ISIN: AT0000765599) keresztül minimális - 0,01%-ot el nem érő - Credit Suisse kitétséggel rendelkezett 2023. március 17-én. Ezt a kitétséget mértékénél fogva sem minősíti jelentősnek az Alapkezelő, és egyéb, a fenti kockázatok miatt további bemutatást igénylő közvetett vagy közvetlen kitétséget nem azonosított az Alapkezelő.

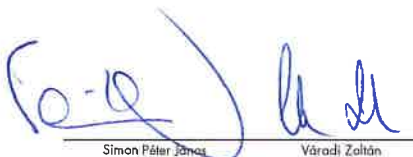
Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2021.	2022.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	99,52%	100,97%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,45%	99,68%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	98,82%	100,57%
6. Működő tőke (eFt)	101 669 656	76 302 383

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, 2023. 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	=	75 872 335

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,97%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	+	76 604 811
	Összes eszköz	=	75 872 335

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,68%	Saját tőke	+	75 633 183
	Források összesen	=	75 872 335

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HUK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	+	0
		Hosszú lej. köl. + Saját tőke	=	75 633 183

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	+	0
		Saját tőke	=	75 633 183

5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

100,57%	Működő tőke	+	76 302 383
	Források összesen	=	75 872 335

6. Működő tőke

Forgóeszközök	+	76 533 719
Rövid lejáratú kötelezettségek	=	231 336
		76 302 383

Budapest, 2023. április 25.


Simon Péter János

Vörösi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2022.

I. Hitelállomány összetétele

EUR-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

EUR-ban
1 188 417

	Elszámolt	Elhatárolt/szállított	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	1 081 470	77 432	1 004 038
Letételezési díj	73 594	5 600	67 994
Értékpapír mozgatós költsége	23 399	0	23 399
KELER díj	2 995	242	2 753
WARP díj	17 665	4 092	13 574
Referencia index szolgáltatási díj	2 596	0	2 596
LEI kód fenntartási költsége	104	0	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 539	940	599
Számviteli díj	6 147	481	5 666
Felügyeleti díj (MNB)	31 670	6 876	24 794
Forgalmazási jutalék	0	0	0
Futures ügyletek díjai	21 514	0	21 514
Bankforgalmi jutalék	869	0	869
Bankforg. jutalék - negatív kamat	20 518	0	20 518
Össz:	1 284 079	95 662	1 188 417

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 75 633 183

EUR-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	10 586 588		1 422 038		1,88%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	0	84 570 577	178 400	65 386 235	86,70%
ACCO ABAC		0		420 642	0,56%
ACCO PR I		0		1 648 320	2,18%
ACCO PRIZ	2 054 977			0	0,00%
ACCO ROMIHUF	1 535 436			1 274 901	1,69%
AEGON ALFA	2 239 159			1 530 801	2,02%
AEGON KE RVB	2 020 615			846 267	1,12%
AEGON MMAX I	884 208			0	0,00%
CON CITADELL	1 549 418			0	0,00%
CON CL GL	1 526 722			0	0,00%
CON SUPER A	707 638			0	0,00%
CONC. KE RV	2 996 274			0	0,00%
GEN SELECT A	486 982			0	0,00%
HOLD CITAD A	0			1 298 615	1,72%
HOLD COLUM A	0			1 210 375	1,60%
HOLD CONV. A	0			418 462	0,55%
HOLD EXP HUF	0			491 635	0,65%
HOLD KE RV	0			2 031 520	2,69%
HOLD SUPERPA	0			614 496	0,81%
MPROG BOND I	0			572 270	0,76%
OTP EMDA	930 595			790 601	1,05%
OTP FKINCS A	780 454			612 046	0,81%
OTP SUPRA	458 155			0	0,00%
OTP ÚJ EUR A	863 895			442 002	0,58%
R9022T2V AV	4 985 158			0	0,00%
RAFORTE Q	1 319 709			1 183 613	1,56%
RAIA C UJ	11 289 264			9 101 821	12,03%
RAIA D UJEUR	1 249 331			0	0,00%
RAKA I	4 548 611			4 286 301	5,67%
RARA	29 185			0	0,00%
RARA R	3 640 950			3 268 873	4,32%
RCBINFLSHT	7 640 293			4 207 021	5,56%
RCM EM BOND	858 516			5 743 334	7,59%
RCM FE.EM.LB	2 576 566			1 542 428	2,04%
RCM.FEL B.RV	4 555 911			0	0,00%
RCM GLOBRESZ	10 754 624			0	0,00%
RCM304EUCOVT	8 431 493			10 836 511	14,33%
RCM314FVT	1 980 567			0	0,00%
RETALON Q	1 675 871			1 267 780	1,68%
CONCORDE2000	0			0	0,00%
RCM EMERG EQ	0			0	0,00%
RCM EU HY	0			8 675 134	11,47%
RCM EUR RESZ	0			1 070 466	1,42%
UBUS GY	0		178 400	0	0,24%

Kötvények	2 463 295	0	4 885 902	0	6,47%
2027/B MÁK			1 228 295		1,62%
EXIM 230810			510 911		0,68%
IIIB 230928	391 804		0		0,00%
MF8202208/1	482 536		0		0,00%
MFBEU2306/1	749 914		1 713 392		2,27%
OTPBK240715	839 041		1 433 304		1,90%
Diszkont kincstárjegyek	1 059 215		0		0,00%
USTRE 220111	1 059 215		0		0,00%
Részcvények	1 608 282		1 269 243		1,67%
URW NA	1 608 282		1 269 243		1,67%
Követelések	1 937 252		3 391 900		4,48%
Aktív időbeli elhatárolások	157 573		71 092		0,09%
Szárm.ügyl.ért.kül.	276 429	220 643	708 551	-1 441 027	-0,97%
Kötelezettségek, passzívák		-565 829		-239 152	-0,32%
Összesen	5 407 221	96 906 804	7 042 096	68 591 086	100,00%

Budapest, 2023. április 25.



 Simon Péter János Várdi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2021. EUR-ban	2022. EUR-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	1 067 851	-3 924 909
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	2 063 922	-4 486 157
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszafrás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-5 258 019	-772 021
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	5 258 019	772 021
5. Célraltalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-978 203	2 256 092
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-237 555	-1 454 648
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	281 994	-324 217
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-64 258	86 481
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 951	-2 460
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 14-19. sorok)	-14 233 867	12 635 698
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-152 561 305	-124 314 828
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	138 321 304	136 783 874
19. Kapott hozamok +	6 134	166 652
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	15 688 929	-17 875 339
20. Befektetési jegy kibocsátás +	21 397 723	8 407 306
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-5 708 794	-26 282 645
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	2 522 913	-9 164 550

Budapest, 2023. április 25.


 Simon Péter János


 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lejtromszám: Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja_FB705652
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkézelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):	2022.12.30
A sorozat	
Saját tőke (Ft.):	15 157 410 491,00
Egy jegyre jutó NEE:	1,222584
Darabszám:	12 397 843 935,00
E sorozat	
Saját tőke (Ft.):	22 487 374,00
Egy jegyre jutó NEE:	1,316373
Darabszám:	22 408 073,00
Q sorozat	
Saját tőke (Ft.):	19 574 565,00
Egy jegyre jutó NEE:	1,512480
Darabszám:	17 002 910,00
R sorozat	
Saját tőke (Ft.):	159 449 684,00
Egy jegyre jutó NEE:	1,111262
Darabszám:	143 485 231,00
U sorozat	
Saját tőke (Ft.):	8 338 284,95
Egy jegyre jutó NEE:	1,156412
Darabszám:	7 210 481,00

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

EUR

I	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
				Összeg/Érték	%
I/2	Egyéb kötelezettségek (összes):			-198 716	100
	Alapkezelői díj miatt			-77 505	39,00
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-3 757	1,89
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)			-2 941	1,48
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			-2	0,00
	Alapkezelői díj miatt (R sorozat)			-16	0,01
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-780	0,39
	Letétkézelői díj miatt			-6 268	3,15
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közvetítési ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségként elszámolt egyéb ítélet miatt			-64 151	32,28
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-43 296	21,79
I/3	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4	Pasztyv időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-198 716	100%

II	ESZKOZOK				
II/1	Folyószámla, készpénz (összes):			4 122 851	5,44
	OTP BANK RT / EUR			60 000	0,08
	Raiffeisen Bank / AUD			291 940	0,38
	Raiffeisen Bank / CAD			251 248	0,33
	Raiffeisen Bank / EUR			287 074	0,38
	Raiffeisen Bank / EUR			54 519	0,07
	Raiffeisen Bank / EUR			424 959	0,56
	Raiffeisen Bank / GBP			225 972	0,30
	Raiffeisen Bank / GBP			540 365	0,71
	Raiffeisen Bank / HUF			761 727	1,00
	Raiffeisen Bank / JPY			130	0,00
	Raiffeisen Bank / JPY			283 128	0,37
	Raiffeisen Bank / USD			147 136	0,19
	Raiffeisen Bank / USD			794 653	1,05
II/2	Egyéb követelés (összes):			137 957	0,18
	D2120131 ForEx cash in Asset/			7 926	0,01
	U2320207 RBH Asset/			206	0,00
	D2306879 Trailer fee Asset/			71 367	0,09
	D2320118 ForEx cash in Asset/			5 111	0,01
	cost.% of last NAV/Trailer fee/HUF			2 428	0,00
	U2320206 RBH Asset/			7 775	0,01
	U2320204 RBH Asset/			12 880	0,02
	D2293578 Könyvvizsgálói díj Asset/			0	0,00
	D2320145 ForEx cash in Asset/			30 266	0,04
II/3	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték	%
II/3.1	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0
				0	0
				0	0
II/3.2	3 hónagnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0
				0	0
II/4	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névénék	Összeg/Érték %
				8 158 616 875	71 721 440 94,58
II/4.1	Állampapírok (összes):			670 000 000	1 740 621 2,30
II/4.1.1	Kötvények (összes):			670 000 000	1 740 621 2,30
	EXDM 230810 HUF0000361837		HUF	200 000 000	511 239 0,67
	2027/B MAK HUF0000404157		HUF	-470 000 000	1 229 382 1,62
II/4.1.2	Kincstárjegyek (összes):			0	0
				0	0
II/4.1.3	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0
				0	0
II/4.1.4	Külföldi állampapírok (összes):			0	0
				0	0
II/4.2	Gazdálkodási és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			3 300 000	3 146 941 4,15
II/4.2.1	Tőzsdére bevezetett (összes):			3 300 000	3 146 941 4,15
	OTFBK240715 JKS2022388586		HUF	1 350 000	1 413 541 1,89
	MFBEU2306/1 HUF0000360821		HUF	1 950 000	1 713 394 2,28
II/4.2.2	Külföldi kötvények (összes):			0	0

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok
Alapja
Üzleti jelentés 2022.

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:	NEXTUM Audit Könyvvizsgáló és Tanácsadó Zrt.
Székhelye:	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B épület 3. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	kiegyensúlyozott vegyes alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoporthok, 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 eszközcsoporthokat 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 (kockázatosított érték vagy VaR limit)

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

	Árfolyamváltozás					Árfolyam					Összesített nettó eszközérték
	„A” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat	„U” sorozat	„A” HUF	„E” EUR	„Q” HUF	„R” HUF	„U” USD	
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 €
2013.12.31		1,49%					1,156959				2 907 535 €
2012.12.28		8,60 %					1,139988				1 640 522 €

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

II. Vagyongkimutatás

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON* 2022.01.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névénék	Eszköz érték	%
Áruházható értékpapírok				89 701 653	87,67
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	630 952 796	2 054 977	2,01
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	285 517 719	1 535 435	1,50
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	283 856 162	2 239 160	2,19
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	91 295 983	2 020 615	1,97
AEGON MMAXI	HUF	HU0000716014	303 017 932	884 208	0,86
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	224 831 334	1 549 418	1,51
CON CL GL	HUF	HU0000705702	231 087 926	1 526 722	1,49
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	183 975 930	707 638	0,69
CONC. KE RV	HUF	HU0000706163	568 660 328	2 996 274	2,93
GEN SELECT A	HUF	HU0000706791	111 082 575	486 982	0,48
IIB 230928	HUF	XS2237392027	150 000 000	391 879	0,38
MFB202208/1	HUF	HU0000359385	180 000 000	482 555	0,47
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	750 000	749 915	0,73
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	72 444 623	930 595	0,91
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	113 493 885	780 454	0,76
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	54 992 192	458 155	0,45
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	172 326 343	863 895	0,84
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	800 000	839 230	0,82
R9022T2V AV	EUR	AT0000A06QF7	28 529	4 985 157	4,87
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	430 030 704	1 319 709	1,29
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 430 433 029	11 289 264	11,03
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	857 906	1 249 331	1,22
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 579 335 273	4 548 611	4,45
RARA	HUF	HU0000702766	3 268 645	29 185	0,03
RARA R	HUF	HU0000719208	959 578 426	3 640 950	3,56
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	87 208	7 640 293	7,47
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	4 034	858 516	0,84
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	22 442	2 576 566	2,52
RCM FEL.B.RV	EUR	AT0000677927	19 006	4 555 911	4,45
RCM GLOBKOTV	EUR	AT0000785340	98 153	10 754 624	10,51
RCM 304EUCOV T	EUR	AT0000607270	4 125 400	8 431 493	8,24
RCM 314FVT	EUR	AT0000607312	11 313	1 980 567	1,94
RETALON Q	HUF	HU0000722889	516 483 043	1 675 871	1,64
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 608 282	1,57
USTRE 220111	USD	US912796Q698	1 200 000	1 059 215	1,04
Banki egyenlegek				12 373 144	12,09
Folyószámla - AUD				209 082	0,20
Folyószámla - CAD				184 898	0,18
Folyószámla - EUR				848 389	0,83
Folyószámla - GBP				471 130	0,46
Folyószámla - HUF				9 689 925	9,47
Folyószámla - JPY				319 112	0,31
Folyószámla - USD				650 609	0,64
Követelések				623 433	0,61
Határidős ügyletek				623 433	0,61
Egyéb eszközök				293 857	0,29
Egyéb követelések				293 857	0,29
Összes eszköz				102 992 087	100,66

Kötelezettségek	-	676 797	-0,66
Egyéb kötelezettségek	-	198 564	-0,19
Határidős ügyletek	-	478 233	-0,47
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat			
Nettó eszközérték		21 488 197 151	HUF
Unitok száma		17 337 396 428	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,239413	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat			
Nettó eszközérték		34 472 296	EUR
Unitok száma		23 916 289	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,441373	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat			
Nettó eszközérték		19 676 805	HUF
Unitok száma		17 000 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,157459	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat			
Nettó eszközérték		490 253 022	HUF
Unitok száma		440 037 977	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,114115	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat			
Nettó eszközérték		9 321 656	USD
Unitok száma		7 568 744	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		1,231599	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés legfőbb oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alap letéti számlai követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. Ennek hatása: 1 788 186 EUR. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete során a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2021.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség 324.562 EUR.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	102 314 025	102 315 289	1 264
Különbözet tételelesen:			
Értékpapírok	89 701 369	89 701 652	283
Pénzeszközök	10 586 588	12 373 144	1 786 556
Követelések/ Aktív időbeli elh.	2 027 005	293 857	-1 733 148
Szárm.ügl.ért.kül.	497 072	145 200	-351 872
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-173 447	-198 564	-25 117
Nyitott futures ügyletek eredménye	-324 562	0	324 562

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				71 721 442	94,83
2027/B MÁK	HUF	HU0000404157	470 000 000	1 229 382	1,63
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	130 104 856	420 642	0,56
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	537 873 812	1 648 320	2,18
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	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	846 267	1,12
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	200 000 000	511 239	0,68
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	208 701 966	1 298 615	1,72
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	182 703 328	1 210 375	1,60
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	182 304 326	418 462	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	134 234 686	491 635	0,65
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	445 853 741	2 031 520	2,69
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	176 062 731	614 496	0,81
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 750 000	1 713 394	2,27
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	121 998 536	572 270	0,76
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	51 049 827	790 601	1,05
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	79 039 558	612 046	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	91 688 983	442 002	0,58
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	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	1 761 898 056	4 286 301	5,67
RARA R	HUF	HU0000719208	967 673 183	3 268 873	4,32
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	44 942	4 207 021	5,56
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	32 679	5 743 334	7,59
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	31 515	8 675 134	11,47
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	4 668	1 070 466	1,42
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	14 108	1 542 428	2,04
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	6 182 400	10 836 511	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	FR0013326246	26 100	1 269 243	1,68
Banki egyenlegek				4 008 721	5,30
Folyószámla - AUD				291 940	0,39
Folyószámla - CAD				251 248	0,33
Folyószámla - EUR				712 114	0,94
Folyószámla - GBP				766 337	1,01
Folyószámla - HUF				761 727	1,01
Folyószámla - JPY				283 257	0,37
Folyószámla - 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				-	-1,54
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	19 574 565	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 ártértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 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 tételeken:			
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

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 2022.01.03-án	17 337 396 428
2022. évben eladott befektetési jegyek	1 932 743 385
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	6 872 295 878
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	12 397 843 935
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	15 157 410 491
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,222584

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	23 916 289
2022. évben eladott befektetési jegyek	2 885 657
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	4 393 873
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	22 408 073
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	29 497 375
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,316373

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	17 000 000
2022. évben eladott befektetési jegyek	2 910
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	17 002 910
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	19 574 565
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,151248

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	440 037 977
2022. évben eladott befektetési jegyek	4 548 141
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	301 100 887
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	143 485 231
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	159 449 684
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,111262

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	7 568 744
2022. évben eladott befektetési jegyek	478 803
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	837 066
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	7 210 481
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.01.02-án	8 338 285
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.01.02-án	1,156412

IV. A befektetési alap összetétele

2022.12.31.

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				6 335 205	8,38
2027/B MÁK	HUF	HU0000404157	470 000 000	1 229 382	1,63
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	200 000 000	511 239	0,68
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 750 000	1 713 394	2,27
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 433 547	1,90
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 037	178 400	0,24
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 269 243	1,68
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				65 386 236,70	86,45
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	130 104 856	420 642	0,56
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	537 873 812	1 648 320	2,18
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	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	846 267	1,12
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	208 701 966	1 298 615	1,72
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	182 703 328	1 210 375	1,60
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	182 304 326	418 462	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	134 234 686	491 635	0,65
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	445 853 741	2 031 520	2,69
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	176 062 731	614 496	0,81
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	121 998 536	572 270	0,76
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	51 049 827	790 601	1,05
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	79 039 558	612 046	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	91 688 983	442 002	0,58
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	1 761 898 056	4 286 301	5,67
RARA R	HUF	HU0000719208	967 673 183	3 268 873	4,32
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	44 942	4 207 021	5,56
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	32 679	5 743 334	7,59
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	31 515	8 675 134	11,47
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	4 668	1 070 466	1,42
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	14 108	1 542 428	2,04
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	6 182 400	10 836 511	14,33
RETALON Q	HUF	HU0000722889	388 625 552	1 267 780	1,68
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				4 887 561	6,46
2027/B MÁK	HUF	HU0000404157	470 000 000	1 229 382	1,63
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	200 000 000	511 239	0,68
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 750 000	1 713 394	2,27
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 433 547	1,90
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat / HUF				15 157 410 491	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat / EUR				29 497 375	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat / HUF				19 574 565	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat / HUF				159 449 684	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat / USD				8 338 285	

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

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

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

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

Súly a portfólióban	2021 év vége	2022 első félév	2022 év vége
Kötvény és pénzügyi alapok	40,8%	21,8%	46,7%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	4,4%	5,5%	5,7%
Raiffeisen Emerging Markets Bond	0,8%	1,5%	7,6%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	2,5%	2,2%	2,0%
Raiffeisen 902 Sustainable Euro Gov. Bonds II	4,9%	0,0%	-
Raiffeisen Global Bond	10,5%	0,0%	-
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	8,2%	4,4%	14,3%
Raiffeisen Inflation Shield	7,5%	5,2%	5,6%
Raiffeisen 314 Euro Inflation Linked	1,9%	0,0%	-
Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	0,0%	0,7%	11,5%
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	0,0%	2,3%	-
Részvény Alapok	14,4%	8,9%	11,4%
Accorde Első Román Részvény Alap "I" sorozat	1,5%	1,7%	1,7%
Aegon Közép-Európai Részvény Alap "I" sorozat	2,0%	0,9%	1,1%
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2,9%	2,7%	2,7%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	3,6%	3,5%	4,3%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	4,5%	0,0%	-
Raiffeisen Sustainable European Equities	0,0%	0,0%	1,4%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,0%	0,0%	0,2%
Abszolút hozamcélú alapok	15,1%	15,5%	16,5%
Accorde Abacus Alap	0,0%	0,5	0,6%
Accorde Prizma Alap	2,0%	2,1%	2,2%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	2,2%	1,9%	2,1%
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Alap "I" sorozat	0,9%	0,0%	-
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,5%	1,7%	1,6%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,5%	0,6%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,5%	1,4%	1,7%
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat	0,0%	0,5%	0,5%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,7%	0,8%	0,8%

Generali Selection Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat	0,5%	0,0%	-
OTP EMDA Származtatott Alap	0,9%	1,1%	1,0%
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	0,4%	0,0%	-
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,8%	0,5%	0,6%
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,8%	0,8%	0,8%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „Q” sorozat	1,3%	1,4%	1,5%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,6%	1,6%	1,7%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap „I” sorozat	0,0%	0,5	0,8%
Ingatlan alapok	12,2%	12,8%	12%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	11,0%	12,1%	12,0%
Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat	1,2%	0,7%	-

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2022	Nagyságrend: EUR
Pénzügyi műveletek bevételei	14 501 051
Kapott kamat értékpapírok	92 110
Lekötött betét kamata	0
Folyószámlakamat	574 078
Kapott osztalék	74 541
Forward ügyletek nyeresége	4 348 949
Futures ügyletek nyeresége	3 083 422
Árfolyamnyereség	2 583 493
Kerekítési differencia	0
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	3 744 457
Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 830 028
Fizetett folyószámlakamat	0
Kerekítési differencia	0
Értékpapírok vételárában felhalm.kamat	0
Forward ügyletek vesztesége	3 413 494
Futures ügyletek vesztesége	4 608 696
Árfolyamveszteség	3 807 289
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	6 000 549
Egyéb bevételek	318 996
Trailer fee	318 844
Egyéb	152
A működési költségek	1 284 079
Alapkezelési díj	1 081 470
Letétkezelési díj	73 594
Értékpapír mozgatási költsége	23 399
KELER díj	2 995
WARP díj	17 665
Referencia index szolgáltatási díj	2 596
LEI kód fenntartási költsége	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 539
Számviteli díj	6 147
Felügyeleti díj (MNB)	31 670
Futures ügyletek díjai	21 514
Bankforgalmi jutalék	869
Bankforg. jutalék - negatív kamat	20 518
Egyéb ráfordítások	25 445
Befektetési alapok különadója	25 445
Egyéb	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	-4 319 505
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	-4 319 505
Értékpapírok értékelési különbözete	1 504 497
Államkötvények	-181 401
- kamatokból, osztalékból	82 079
- egyéb	-263 480
Diszkont kincstárjegyek	0
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0
Befektetési jegy	2 442 295
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	2 442 295
Részcvények	-756 397
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-756 397

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

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	10 586 588		1 422 038		1,88%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	0	84 570 577	178 400	65 386 235	86,70%
ACCO ABAC		0		420 642	0,56%
ACCO PR I		0		1 648 320	2,18%
ACCO PRIZ		2 054 977		0	0,00%
ACCO ROMHUF		1 535 436		1 274 901	1,69%
AEGON ALFA		2 239 159		1 530 801	2,02%
AEGON KE RVB		2 020 615		846 267	1,12%
AEGON MMAX I		884 208		0	0,00%
CON CITADELL		1 549 418		0	0,00%
CON CL GL		1 526 722		0	0,00%
CON SUPERP.A		707 638		0	0,00%
CONC. KE RV		2 996 274		0	0,00%
GEN SELECT A		486 982		0	0,00%
HOLD CITAD A		0		1 298 615	1,72%
HOLD COLUMA		0		1 210 375	1,60%
HOLD CONV. A		0		418 462	0,55%
HOLD EXP HUF		0		491 635	0,65%
HOLD KE RV		0		2 031 520	2,69%
HOLD SUPERPA		0		614 496	0,81%
MPROG BOND I		0		572 270	0,76%
OTP EMDA		930 595		790 601	1,05%
OTP FKINCS A		780 454		612 046	0,81%
OTP SUPRA		458 155		0	0,00%
OTP ÚJ EUR A		863 895		442 002	0,58%
R9022T2V AV		4 985 158		0	0,00%
RAFORTE Q		1 319 709		1 183 613	1,56%
RAIA C UJ		11 289 264		9 101 821	12,03%
RAIA D UEUR		1 249 331		0	0,00%
RAKA I		4 548 611		4 286 301	5,67%
RARA		29 185		0	0,00%
RARA R		3 640 950		3 268 873	4,32%
RCBINFLSHT		7 640 293		4 207 021	5,56%
RCM EM BOND		858 516		5 743 334	7,59%
RCM FE BMLB		2 576 566		1 542 428	2,04%
RCM FEL B.RV		4 555 911		0	0,00%
RCM GLOBRESZ		10 754 624		0	0,00%
RCM304EUCOVT		8 431 493		10 836 511	14,33%
RCM314FVT		1 980 567		0	0,00%
RETALON Q		1 675 871		1 267 780	1,68%
CONCORDE2000				0	0,00%
RCM EMERG EQ				0	0,00%
RCM EU HY				8 675 134	11,47%
RCM EUR RESZ				1 070 466	1,42%
UBU5 GY			178 400		0,24%
Kötvények	2 463 295	0	4 885 902	0	6,47%
2027/B MÁK			1 228 295		1,62%
EXIM 230810			510 911		0,68%
IIB 230928	391 804		0		0,00%
MFB202208/1	482 536		0		0,00%
MFBEU2306/1	749 914		1 713 392		2,27%
OTPBK240715	839 041		1 433 304		1,90%
Diszkont kincstárjegyek	1 059 215	0	0	0	0,00%
USTRE 220111	1 059 215		0		0,00%
Részcények	1 608 282	0	1 269 243	0	1,67%
URW NA	1 608 282		1 269 243		1,67%
		0		0	0,00%
Aktív elhatárolások	157 573	0	71 092	0	0,09%
Követelések	1 937 252	0	3 391 900	0	4,48%
Szárm.ügyl.ért.kül.	276 429	220 643	708 551	-1 441 027	-0,97%
Kötelezettségek, passzívák	-565 829	0	-239 152	0	-0,32%
Összesen	5 407 221	96 906 804	7 042 096	68 591 086	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

2022.. évi kötött ügyletek

Kötésna	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviz	Mögöttes termék
2022.12.28	2023.04.19	határidős	Eladás	250 000	USD	deviza
2022.12.28	2023.04.05	határidős	Vétel	190 000	USD	deviza
2022.12.27	2023.03.08	határidős	Vétel	15 000	USD	deviza
2022.12.27	2023.03.22	határidős	Vétel	70 000	EUR	deviza
2022.12.20	2023.03.17	határidős	Eladás	16	USD	részvény
2022.12.20	2023.03.17	határidős	Vétel	23	USD	részvény
2022.12.20	2023.03.29	határidős	Eladás	1 800 000	EUR	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	Eladás	4 376	EUR	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	Eladás	2 998	EUR	deviza
2022.12.19	2023.03.22	határidős	Eladás	2 942 054	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	Vétel	4 376	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	Vétel	2 998	EUR	deviza
2022.12.19	2022.12.21	határidős	Vétel	2 942 054	EUR	deviza
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	22	USD	nyersanyag
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	22	USD	nyersanyag
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	16	USD	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	16	USD	részvény
2022.12.14	2023.03.15	határidős	Vétel	48	AUD	kötvény
2022.12.14	2022.12.15	határidős	Eladás	48	AUD	kötvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	11	GBP	részvény
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	39	USD	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	39	USD	részvény
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	7	USD	nyersanyag
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	41	EUR	részvény
2022.12.13	2023.03.21	határidős	Vétel	11	GBP	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	41	EUR	részvény
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	7	USD	nyersanyag
2022.12.13	2023.03.17	határidős	Vétel	13	USD	nyersanyag
2022.12.13	2022.12.16	határidős	Eladás	13	USD	nyersanyag
2022.12.12	2023.03.22	határidős	Eladás	2 793 214	EUR	deviza
2022.12.12	2022.12.14	határidős	Vétel	2 793 214	EUR	deviza
2022.12.12	2023.02.22	határidős	Vétel	2 043 214	EUR	deviza
2022.12.12	2022.12.14	határidős	Eladás	2 043 214	EUR	deviza
2022.12.06	2022.12.16	határidős	Eladás	2	USD	nyersanyag
2022.12.06	2023.03.08	határidős	Vétel	18	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Eladás	18	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.08	határidős	Vétel	16	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Eladás	16	EUR	kötvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Close Buy	7	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.08	határidős	Open Sell	7	EUR	kötvény
2022.12.06	2023.03.09	határidős	Vétel	7	JPY	részvény
2022.12.06	2022.12.08	határidős	Eladás	7	JPY	részvény
2022.12.05	2023.04.19	határidős	Vétel	2 569 335	USD	deviza
2022.12.05	2022.12.07	határidős	Eladás	2 569 335	USD	deviza
2022.11.28	2023.03.22	határidős	Vétel	62 000	EUR	deviza
2022.11.28	2023.03.08	határidős	Vétel	850 000	USD	deviza
2022.11.28	2022.12.14	határidős	Vétel	200 000	EUR	deviza
2022.11.28	2023.03.29	határidős	Vétel	16	GBP	kötvény
2022.11.28	2022.12.28	határidős	Eladás	16	GBP	kötvény
2022.11.28	2023.04.05	határidős	Eladás	5 572 106	USD	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.11.28	2022.11.30	határidős	Vétel	5 572 106	USD	deviza
2022.11.25	2022.12.19	határidős	Eladás	15	CAD	kötvény
2022.11.25	2023.03.22	határidős	Vétel	15	CAD	kötvény
2022.11.23	2023.03.31	határidős	Vétel	28	USD	kötvény
2022.11.23	2023.03.22	határidős	Vétel	8	USD	kötvény
2022.11.23	2022.12.20	határidős	Eladás	8	USD	kötvény
2022.11.23	2022.12.30	határidős	Eladás	28	USD	kötvény
2022.11.22	2022.12.08	határidős	Eladás	1	EUR	kötvény
2022.11.22	2022.12.08	határidős	Eladás	1	EUR	kötvény
2022.11.22	2022.12.19	határidős	Close Buy	14	USD	deviza
2022.11.22	2022.12.16	határidős	Vétel	15	USD	részvény
2022.11.22	2022.12.16	határidős	Vétel	8	USD	részvény
2022.11.22	2022.12.28	határidős	Eladás	1	GBP	kötvény
2022.11.15	2022.12.16	határidős	Eladás	1	GBP	részvény
2022.11.15	2022.12.16	határidős	Eladás	6	EUR	részvény
2022.11.14	2023.03.29	határidős	Vétel	6 910 000	EUR	deviza
2022.11.08	2022.12.19	határidős	Close Buy	15	USD	deviza
2022.11.08	2022.12.16	határidős	Vétel	8	USD	részvény
2022.11.07	2023.03.22	határidős	Eladás	307 245	EUR	deviza
2022.11.07	2023.03.22	határidős	Eladás	15 609	EUR	deviza
2022.11.07	2023.03.22	határidős	Eladás	4 908 231	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	Vétel	307 245	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	Vétel	15 609	EUR	deviza
2022.11.07	2022.11.09	határidős	Vétel	4 908 231	EUR	deviza
2022.10.25	2022.12.19	határidős	Close Buy	1	USD	deviza
2022.10.25	2022.12.20	határidős	Vétel	1	USD	kötvény
2022.10.24	2023.03.08	határidős	Eladás	20 000	USD	deviza
2022.10.24	2023.03.08	határidős	Eladás	1 000	USD	deviza
2022.10.24	2023.03.08	határidős	Eladás	1 400 000	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	Vétel	20 000	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	Vétel	1 000	USD	deviza
2022.10.24	2022.10.26	határidős	Vétel	1 400 000	USD	deviza
2022.10.21	2022.12.14	határidős	Eladás	950 000	EUR	deviza
2022.10.21	2022.12.07	határidős	Eladás	420 000	USD	deviza
2022.10.18	2022.12.20	határidős	Eladás	1	USD	kötvény
2022.10.19	2022.12.08	határidős	Eladás	1	JPY	részvény
2022.10.18	2022.12.19	határidős	Close Buy	4	USD	deviza
2022.10.18	2022.12.30	határidős	Eladás	1	USD	kötvény
2022.10.11	2022.11.09	határidős	Vétel	37 000	EUR	deviza
2022.10.11	2022.11.09	határidős	Vétel	1 200 000	EUR	deviza
2022.10.10	2022.10.13	határidős	Vétel	500 000	EUR	deviza
2022.10.10	2023.02.22	határidős	Vétel	500 000	EUR	deviza
2022.10.10	2022.10.12	határidős	Eladás	1 720 000	EUR	deviza
2022.10.07	2022.12.16	határidős	Eladás	7	USD	nyersanyag
2022.10.07	2022.12.16	határidős	Vétel	7	USD	nyersanyag
2022.10.07	2022.12.16	határidős	Vétel	3	USD	nyersanyag
2022.10.06	2022.12.19	határidős	Close Buy	2	USD	deviza
2022.10.06	2022.12.08	határidős	Close Buy	15	EUR	kötvény
2022.10.06	2022.12.08	határidős	Vétel	8	EUR	kötvény
2022.10.06	2022.12.28	határidős	Vétel	5	GBP	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.10.06	2022.12.20	határidős	Vétel	3	USD	kötvény
2022.10.07	2022.12.15	határidős	Eladás	3	AUD	kötvény
2022.10.06	2022.12.30	határidős	Eladás	2	USD	kötvény
2022.10.06	2022.12.16	határidős	Vétel	4	USD	részvény
2022.10.03	2023.02.15	határidős	Vétel	456 000	USD	deviza
2022.10.03	2022.10.05	határidős	Eladás	456 000	USD	deviza
2022.09.27	2022.12.19	határidős	Close Buy	2	USD	deviza
2022.09.26	2023.02.08	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.09.26	2023.02.08	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.09.26	2022.09.28	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.09.26	2022.09.28	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.09.20	2022.12.08	határidős	Open Sell	1	EUR	kötvény
2022.09.20	2022.12.16	határidős	Eladás	1	GBP	részvény
2022.09.20	2022.12.19	határidős	Eladás	1	CAD	kötvény
2022.09.20	2022.12.16	határidős	Eladás	4	EUR	részvény
2022.09.15	2022.12.19	határidős	Open Sell	38	USD	deviza
2022.09.15	2022.09.19	határidős	Close Buy	38	USD	deviza
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	23	USD	részvény
2022.09.14	2022.12.16	határidős	Vétel	24	USD	nyersanyag
2022.09.14	2022.09.16	határidős	Eladás	24	USD	nyersanyag
2022.09.14	2022.12.15	határidős	Vétel	51	AUD	kötvény
2022.09.14	2022.09.15	határidős	Eladás	51	AUD	kötvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	51	EUR	részvény
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	51	EUR	részvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	13	GBP	részvény
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	13	GBP	részvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	20	USD	részvény
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	20	USD	részvény
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	10	USD	nyersanyag
2022.09.13	2022.12.16	határidős	Vétel	7	USD	nyersanyag
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	7	USD	nyersanyag
2022.09.13	2022.09.16	határidős	Eladás	10	USD	nyersanyag
2022.09.07	2022.10.05	határidős	Eladás	880 000	USD	deviza
2022.09.06	2022.12.08	határidős	Vétel	19	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	Eladás	19	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	Vétel	9	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	Eladás	9	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	Open Sell	21	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	Close Buy	21	EUR	kötvény
2022.09.06	2022.12.08	határidős	Vétel	8	JPY	részvény
2022.09.06	2022.09.08	határidős	Eladás	8	JPY	részvény
2022.08.30	2022.09.19	határidős	Open Sell	18	USD	deviza
2022.08.30	2022.12.30	határidős	Vétel	31	USD	kötvény
2022.08.30	2022.09.30	határidős	Eladás	31	USD	kötvény
2022.08.30	2022.12.20	határidős	Vétel	5	USD	kötvény
2022.08.30	2022.09.21	határidős	Eladás	5	USD	kötvény
2022.08.29	2022.12.19	határidős	Vétel	16	CAD	kötvény
2022.08.29	2022.09.20	határidős	Eladás	16	CAD	kötvény
2022.08.29	2022.12.21	határidős	Eladás	4 376	EUR	deviza
2022.08.29	2022.12.21	határidős	Eladás	2 998	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.08.29	2022.12.21	határidős	Eladás	2 942 054	EUR	deviza
2022.08.29	2022.08.31	határidős	Vétel	4 376	EUR	deviza
2022.08.29	2022.08.31	határidős	Vétel	2 998	EUR	deviza
2022.08.29	2022.08.31	határidős	Vétel	2 942 054	EUR	deviza
2022.08.26	2022.11.30	határidős	Eladás	240 000	USD	deviza
2022.08.25	2022.12.28	határidős	Vétel	12	GBP	kötvény
2022.08.25	2022.09.28	határidős	Eladás	12	GBP	kötvény
2022.08.22	2022.12.14	határidős	Eladás	2 993 214	EUR	deviza
2022.08.22	2022.08.24	határidős	Vétel	2 993 214	EUR	deviza
2022.08.22	2022.12.14	határidős	Vétel	2 993 214	EUR	deviza
2022.08.22	2022.08.24	határidős	Eladás	2 993 214	EUR	deviza
2022.08.17	2022.09.16	határidős	Vétel	13	USD	részvény
2022.08.15	2022.12.07	határidős	Vétel	2 989 335	USD	deviza
2022.08.15	2022.08.17	határidős	Eladás	2 989 335	USD	deviza
2022.08.08	2022.11.30	határidős	Eladás	5 332 106	USD	deviza
2022.08.08	2022.08.10	határidős	Vétel	5 332 106	USD	deviza
2022.08.02	2022.09.19	határidős	Close Buy	18	USD	deviza
2022.08.02	2022.09.16	határidős	Vétel	10	USD	részvény
2022.08.02	2022.09.08	határidős	Open Sell	4	EUR	kötvény
2022.08.02	2022.09.08	határidős	Eladás	4	EUR	kötvény
2022.08.02	2022.09.08	határidős	Eladás	3	EUR	kötvény
2022.08.02	2022.09.08	határidős	Eladás	3	EUR	kötvény
2022.08.01	2022.11.16	határidős	Vétel	6 910 000	EUR	deviza
2022.07.28	2022.08.10	határidős	Vétel	250 000	USD	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	Eladás	344 245	EUR	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	Eladás	15 609	EUR	deviza
2022.07.25	2022.11.09	határidős	Eladás	6 108 231	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	Vétel	344 245	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	Vétel	15 609	EUR	deviza
2022.07.25	2022.07.27	határidős	Vétel	6 108 231	EUR	deviza
2022.07.19	2022.09.28	határidős	Eladás	1	GBP	kötvény
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Vétel	2	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Close Buy	5	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.19	határidős	Close Buy	2	USD	deviza
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Vétel	3	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Close Buy	1	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.08	határidős	Vétel	3	EUR	kötvény
2022.07.19	2022.09.30	határidős	Eladás	3	USD	kötvény
2022.07.18	2022.10.26	határidős	Eladás	20 000	USD	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	Eladás	1 000	USD	deviza
2022.07.18	2022.10.26	határidős	Eladás	1 400 000	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	Vétel	37 157	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	Vétel	1 610	USD	deviza
2022.07.18	2022.07.20	határidős	Vétel	1 597 101	USD	deviza
2022.07.14	2022.08.10	határidős	Eladás	320 000	USD	deviza
2022.07.12	2022.09.08	határidős	Open Sell	9	EUR	kötvény
2022.07.13	2022.09.15	határidős	Eladás	5	AUD	kötvény
2022.07.05	2022.09.20	határidős	Eladás	2	CAD	kötvény
2022.07.05	2022.09.16	határidős	Eladás	20	USD	részvény
2022.07.05	2022.09.19	határidős	Open Sell	2	USD	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.07.04	2022.10.12	határidős	Vétel	1 720 000	EUR	deviza
2022.07.04	2022.07.06	határidős	Eladás	2 720 000	EUR	deviza
2022.06.27	2022.10.05	határidős	Vétel	1 336 000	USD	deviza
2022.06.27	2022.06.29	határidős	Eladás	1 336 000	USD	deviza
2022.06.22	2022.07.27	határidős	Vétel	55 000	EUR	deviza
2022.06.22	2022.07.27	határidős	Vétel	1 500 000	EUR	deviza
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	4	USD	nyersanyag
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	1	USD	nyersanyag
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	1	GBP	részvény
2022.06.21	2022.09.20	határidős	Eladás	1	CAD	kötvény
2022.06.21	2022.09.19	határidős	Open Sell	19	USD	deviza
2022.06.21	2022.09.08	határidős	Close Buy	15	EUR	kötvény
2022.06.21	2022.09.08	határidős	Vétel	10	EUR	kötvény
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	2	USD	részvény
2022.06.21	2022.09.16	határidős	Eladás	9	USD	részvény
2022.06.20	2022.09.28	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.06.20	2022.06.22	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.06.20	2022.09.28	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.06.20	2022.06.22	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	25	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	25	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	9	USD	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	9	USD	részvény
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	42	USD	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	42	USD	részvény
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	11	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	11	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	10	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	10	USD	nyersanyag
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	14	GBP	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	14	GBP	részvény
2022.06.14	2022.09.16	határidős	Vétel	51	EUR	részvény
2022.06.14	2022.06.17	határidős	Eladás	51	EUR	részvény
2022.06.13	2022.09.15	határidős	Vétel	56	AUD	kötvény
2022.06.13	2022.06.15	határidős	Eladás	56	AUD	kötvény
2022.06.09	2022.06.13	határidős	Eladás	24	USD	deviza
2022.06.09	2022.06.13	határidős	Vétel	24	USD	deviza
2022.06.09	2022.06.13	határidős	Close Buy	19	USD	deviza
2022.06.09	2022.09.19	határidős	Close Buy	24	USD	deviza
2022.06.09	2022.09.19	határidős	Open Sell	43	USD	deviza
2022.06.08	2022.06.17	határidős	Vétel	9	USD	részvény
2022.06.08	2022.06.17	határidős	Vétel	20	USD	részvény
2022.06.08	2022.06.13	határidős	Close Buy	24	USD	deviza
2022.06.03	2022.09.08	határidős	Vétel	8	JPY	részvény
2022.06.03	2022.06.09	határidős	Eladás	8	JPY	részvény
2022.06.02	2022.09.08	határidős	Vétel	20	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.06.08	határidős	Eladás	20	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.09.08	határidős	Open Sell	28	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.06.08	határidős	Close Buy	28	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.09.08	határidős	Open Sell	1	EUR	kötvény
2022.06.02	2022.06.08	határidős	Close Buy	1	EUR	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.05.25	2022.09.21	határidős	Vétel	5	USD	kötvény
2022.05.25	2022.06.21	határidős	Eladás	5	USD	kötvény
2022.05.25	2022.09.30	határidős	Vétel	34	USD	kötvény
2022.05.25	2022.06.30	határidős	Eladás	34	USD	kötvény
2022.05.25	2022.09.20	határidős	Vétel	19	CAD	kötvény
2022.05.25	2022.06.21	határidős	Eladás	19	CAD	kötvény
2022.05.25	2022.09.28	határidős	Vétel	13	GBP	kötvény
2022.05.25	2022.06.28	határidős	Eladás	13	GBP	kötvény
2022.05.24	2022.06.13	határidős	Close Buy	7	USD	deviza
2022.05.23	2022.08.31	határidős	Eladás	4 376	EUR	deviza
2022.05.23	2022.08.31	határidős	Eladás	2 998	EUR	deviza
2022.05.23	2022.08.31	határidős	Eladás	2 942 054	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	Vétel	4 376	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	Vétel	2 998	EUR	deviza
2022.05.23	2022.05.25	határidős	Vétel	2 942 054	EUR	deviza
2022.05.17	2022.06.28	határidős	Eladás	1	GBP	kötvény
2022.05.17	2022.06.30	határidős	Eladás	1	USD	kötvény
2022.05.16	2022.08.24	határidős	Eladás	2 993 214	EUR	deviza
2022.05.16	2022.08.24	határidős	Vétel	2 993 214	EUR	deviza
2022.05.16	2022.05.18	határidős	Vétel	2 993 214	EUR	deviza
2022.05.16	2022.05.18	határidős	Eladás	2 993 214	EUR	deviza
2022.05.11	2022.07.06	határidős	Eladás	1 000 000	EUR	deviza
2022.05.11	2022.08.17	határidős	Eladás	600 000	USD	deviza
2022.05.10	2022.06.13	határidős	Open Sell	3	USD	deviza
2022.05.10	2022.06.30	határidős	Eladás	2	USD	kötvény
2022.05.09	2022.08.17	határidős	Vétel	3 589 335	USD	deviza
2022.05.09	2022.05.11	határidős	Eladás	3 589 335	USD	deviza
2022.05.05	2022.06.15	határidős	Vétel	2	AUD	kötvény
2022.05.04	2022.06.28	határidős	Vétel	1	GBP	kötvény
2022.05.04	2022.06.13	határidős	Close Buy	1	USD	deviza
2022.05.02	2022.08.10	határidős	Eladás	5 262 106	USD	deviza
2022.05.02	2022.05.04	határidős	Vétel	5 262 106	USD	deviza
2022.04.26	2022.06.17	határidős	Eladás	25	USD	részvény
2022.04.26	2022.06.17	határidős	Eladás	19	USD	részvény
2022.04.26	2022.06.13	határidős	Open Sell	25	USD	deviza
2022.04.25	2022.08.03	határidős	Vétel	6 910 000	EUR	deviza
2022.04.13	2022.06.08	határidős	Close Buy	16	EUR	kötvény
2022.04.14	2022.06.15	határidős	Vétel	5	AUD	kötvény
2022.04.12	2022.06.08	határidős	Open Sell	1	EUR	kötvény
2022.04.12	2022.06.28	határidős	Eladás	1	GBP	kötvény
2022.04.12	2022.06.13	határidős	Close Buy	22	USD	deviza
2022.04.12	2022.06.17	határidős	Vétel	20	USD	részvény
2022.04.12	2022.06.17	határidős	Vétel	8	USD	részvény
2022.04.11	2022.04.27	határidős	Vétel	710 000	EUR	deviza
2022.04.11	2022.05.25	határidős	Vétel	88 715	EUR	deviza
2022.04.11	2022.05.25	határidős	Vétel	2 949	EUR	deviza
2022.04.11	2022.05.25	határidős	Vétel	4 068 121	EUR	deviza
2022.04.11	2022.07.27	határidős	Eladás	399 245	EUR	deviza
2022.04.11	2022.07.27	határidős	Eladás	15 609	EUR	deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.04.11	2022.07.27	határidős	Eladás	7 608 231	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	Vétel	399 245	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	Vétel	15 609	EUR	deviza
2022.04.11	2022.04.13	határidős	Vétel	7 608 231	EUR	deviza
2022.04.05	2022.06.21	határidős	Eladás	15	CAD	kötvény
2022.04.05	2022.06.28	határidős	Vétel	10	GBP	kötvény
2022.04.04	2022.07.20	határidős	Eladás	37 157	USD	deviza
2022.04.04	2022.07.20	határidős	Eladás	1 610	USD	deviza
2022.04.04	2022.07.20	határidős	Eladás	1 597 101	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	Vétel	37 157	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	Vétel	1 610	USD	deviza
2022.04.04	2022.04.06	határidős	Vétel	1 597 101	USD	deviza
2022.03.29	2022.06.08	határidős	Open Sell	7	EUR	kötvény
2022.03.29	2022.06.08	határidős	Eladás	5	EUR	kötvény
2022.03.29	2022.06.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2022.03.29	2022.06.08	határidős	Eladás	6	EUR	kötvény
2022.03.29	2022.06.17	határidős	Vétel	17	USD	részvény
2022.03.28	2022.07.06	határidős	Vétel	3 720 000	EUR	deviza
2022.03.28	2022.03.30	határidős	Eladás	3 720 000	EUR	deviza
2022.03.25	2022.06.17	határidős	Eladás	6	USD	nyersanyag
2022.03.25	2022.03.31	határidős	Vétel	400 000	EUR	deviza
2022.03.23	2022.06.15	határidős	Vétel	1	AUD	kötvény
2022.03.22	2022.06.08	határidős	Eladás	1	EUR	kötvény
2022.03.22	2022.06.21	határidős	Vétel	1	CAD	kötvény
2022.03.22	2022.06.30	határidős	Eladás	2	USD	kötvény
2022.03.23	2022.06.09	határidős	Eladás	1	JPY	részvény
2022.03.22	2022.06.17	határidős	Eladás	5	EUR	részvény
2022.03.22	2022.06.17	határidős	Eladás	1	GBP	részvény
2022.03.21	2022.06.29	határidős	Vétel	1 336 000	USD	deviza
2022.03.21	2022.03.23	határidős	Eladás	1 336 000	USD	deviza
2022.03.17	2022.06.17	határidős	Vétel	11	USD	nyersanyag
2022.03.17	2022.03.18	határidős	Eladás	11	USD	nyersanyag
2022.03.17	2022.06.17	határidős	Vétel	16	USD	nyersanyag
2022.03.17	2022.03.18	határidős	Eladás	16	USD	nyersanyag
2022.03.16	2022.06.17	határidős	Vétel	21	USD	részvény
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	2	USD	részvény
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	19	USD	részvény
2022.03.16	2022.06.08	határidős	Vétel	6	EUR	kötvény
2022.03.16	2022.06.08	határidős	Close Buy	3	EUR	kötvény
2022.03.16	2022.06.08	határidős	Vétel	5	EUR	kötvény
2022.03.16	2022.06.08	határidős	Vétel	7	EUR	kötvény
2022.03.16	2022.06.13	határidős	Close Buy	12	USD	deviza
2022.03.16	2022.06.17	határidős	Vétel	25	USD	nyersanyag
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	25	USD	nyersanyag
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	56	EUR	részvény
2022.03.16	2022.06.17	határidős	Vétel	56	EUR	részvény
2022.03.16	2022.06.17	határidős	Vétel	15	GBP	részvény
2022.03.16	2022.03.18	határidős	Eladás	15	GBP	részvény
2022.03.14	2022.06.15	határidős	Vétel	48	AUD	kötvény
2022.03.14	2022.03.16	határidős	Eladás	48	AUD	kötvény

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.03.11	2022.06.13	határidős	Open Sell	57	USD	deviza
2022.03.11	2022.03.14	határidős	Close Buy	57	USD	deviza
2022.03.10	2022.06.22	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.10	2022.03.16	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.10	2022.06.22	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.10	2022.03.16	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2022.03.09	2022.05.04	határidős	Eladás	347 000	USD	deviza
2022.03.09	2022.03.16	határidős	Eladás	4	AUD	kötvény
2022.03.08	2022.06.21	határidős	Vétel	14		kötvény
2022.03.08	2022.03.18	határidős	Vétel	9		részvény
2022.03.08	2022.06.21	határidős	Eladás	12		kötvény
2022.03.08	2022.03.18	határidős	Eladás	6		nyersanyag
2022.03.08	2022.03.18	határidős	Eladás	5		nyersanyag
2022.03.09	2022.06.09	határidős	Vétel	9		részvény
2022.03.09	2022.03.10	határidős	Eladás	9		részvény
2022.03.04	2022.06.08	határidős	Open Sell	40		kötvény
2022.03.04	2022.03.08	határidős	Close Buy	40		kötvény
2022.03.04	2022.06.08	határidős	Vétel	20		kötvény
2022.03.04	2022.03.08	határidős	Eladás	20		kötvény
2022.03.01	2022.03.18	határidős	Eladás	4		nyersanyag
2022.03.01	2022.03.16	határidős	Vétel	9		kötvény
2022.02.28	2022.06.28	határidős	Vétel	4		kötvény
2022.02.28	2022.03.14	határidős	Open Sell	57		deviza
2022.02.28	2022.03.14	határidős	Eladás	4		deviza
2022.02.28	2022.03.18	határidős	Vétel	9		részvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	Open Sell	4		kötvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	Close Buy	3		kötvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	Vétel	11		kötvény
2022.03.01	2022.03.10	határidős	Vétel	2		részvény
2022.02.28	2022.06.30	határidős	Vétel	4		kötvény
2022.02.28	2022.03.08	határidős	Eladás	2		kötvény
2022.02.25	2022.05.25	határidős	Eladás	29 461		deviza
2022.02.25	2022.05.25	határidős	Eladás	2 931		deviza
2022.02.25	2022.05.25	határidős	Eladás	3 166 365		deviza
2022.02.24	2022.06.30	határidős	Vétel	35		kötvény
2022.02.24	2022.04.05	határidős	Eladás	35		kötvény
2022.02.24	2022.06.21	határidős	Vétel	17		kötvény
2022.02.24	2022.03.22	határidős	Eladás	17		kötvény
2022.02.23	2022.06.21	határidős	Vétel	19		kötvény
2022.02.23	2022.03.22	határidős	Eladás	19		kötvény
2022.02.22	2022.03.18	határidős	Eladás	9		nyersanyag
2022.02.15	2022.03.14	határidős	Vétel	4		deviza
2022.02.15	2022.03.14	határidős	Close Buy	64		deviza

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2022.02.08	2022.03.22	határidős	Vétel	1		kötvény
2022.02.09	2022.03.16	határidős	Vétel	1		kötvény
2022.02.08	2022.03.08	határidős	Close Buy	7		kötvény
2022.02.08	2022.03.08	határidős	Vétel	2		kötvény
2022.02.08	2022.03.22	határidős	Eladás	11		kötvény
2022.02.08	2022.04.05	határidős	Vétel	1		kötvény
2022.02.07	2022.05.25	határidős	Eladás	63 630		deviza
2022.02.07	2022.05.25	határidős	Eladás	3 016		deviza
2022.02.07	2022.05.25	határidős	Eladás	3 843 810		deviza
2022.02.07	2022.02.09	határidős	Vétel	63 630		deviza
2022.02.07	2022.02.09	határidős	Vétel	3 016		deviza
2022.02.07	2022.02.09	határidős	Vétel	3 843 810		deviza
2022.02.01	2022.03.08	határidős	Open Sell	3		kötvény
2022.02.01	2022.03.18	határidős	Eladás	21		részvény
2022.02.01	2022.03.14	határidős	Open Sell	29		deviza
2022.01.31	2022.05.18	határidős	Eladás	2 993 214		deviza
2022.01.31	2022.02.02	határidős	Vétel	2 993 214		deviza
2022.01.31	2022.05.18	határidős	Vétel	2 993 214		deviza
2022.01.31	2022.02.02	határidős	Eladás	2 993 214		deviza
2022.01.25	2022.03.18	határidős	Vétel	1		részvény
2022.01.25	2022.03.18	határidős	Vétel	2		részvény
2022.01.24	2022.05.11	határidős	Vétel	3 589 335		deviza
2022.01.24	2022.01.26	határidős	Eladás	3 589 335		deviza
2022.01.19	2022.04.27	határidős	Vétel	4 000 000		deviza
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Open Sell	11		kötvény
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Eladás	1		kötvény
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Eladás	8		kötvény
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Eladás	6		kötvény
2022.01.18	2022.03.08	határidős	Open Sell	7		kötvény
2022.01.18	2022.03.14	határidős	Close Buy	18		deviza
2022.01.18	2022.03.18	határidős	Vétel	10		részvény
2022.01.17	2022.05.04	határidős	Eladás	4 915 106		deviza
2022.01.17	2022.01.19	határidős	Vétel	4 915 106		deviza
2022.01.17	2022.03.23	határidős	Vétel	1 336 000		deviza
2022.01.17	2022.01.19	határidős	Eladás	1 336 000		deviza
2022.01.11	2022.03.18	határidős	Vétel	2		részvény
2022.01.11	2022.03.18	határidős	Vétel	1		részvény
2022.01.12	2022.03.16	határidős	Vétel	2		kötvény
2022.01.10	2022.04.27	határidős	Eladás	450 000		deviza
2022.01.10	2022.03.30	határidős	Vétel	2 520 000		deviza
2022.01.10	2022.01.12	határidős	Eladás	2 520 000		deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	Vétel	49 318		deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	Vétel	3 017		deviza
2022.01.07	2022.02.09	határidős	Vétel	2 732 179		deviza
2022.01.04	2022.03.08	határidős	Vétel	6		kötvény
2022.01.05	2022.03.16	határidős	Vétel	3		kötvény
2022.01.04	2022.03.08	határidős	Vétel	1		kötvény
2022.01.03	2022.04.27	határidős	Vétel	2 650 000		deviza

Nyitott pozíció 2022.12.31. állapot szerint:

Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték / Kontraktus	Deviza	Mögöttes termék
2023.04.05	határidős	Vétel	190 000	EUR	deviza
2023.04.19	határidős	Eladás	250 000	USD	deviza
2023.03.22	határidős	Vétel	70 000	EUR	deviza
2023.03.08	határidős	Vétel	15 000	USD	deviza
2023.03.29	határidős	Eladás	1 800 000	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	2 942 054	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	2 998	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	4 376	EUR	deviza
2023.02.22	határidős	Vétel	2 043 214	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	2 793 214	EUR	deviza
2023.04.19	határidős	Vétel	2 569 335	USD	deviza
2023.04.05	határidős	Eladás	5 572 106	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Vétel	62 000	EUR	deviza
2023.03.08	határidős	Vétel	850 000	USD	deviza
2023.03.29	határidős	Vétel	6 910 000	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	4 908 231	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	15 609	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Eladás	307 245	EUR	deviza
2023.03.08	határidős	Eladás	1 400 000	USD	deviza
2023.03.08	határidős	Eladás	1 000	USD	deviza
2023.03.08	határidős	Eladás	20 000	USD	deviza
2023.02.22	határidős	Vétel	500 000	EUR	deviza
2023.02.15	határidős	Vétel	456 000	EUR	deviza
2023.02.08	határidős	Eladás	5 881 387	EUR	deviza
2023.02.08	határidős	Vétel	5 881 387	EUR	deviza
2023.03.22	határidős	Vétel	15	CAD	kötvény
2023.03.17	határidős	Vétel	13	USD	nyersanyag
2023.03.31	határidős	Vétel	28	USD	kötvény
2023.03.29	határidős	Vétel	16	GBP	kötvény
2023.03.08	határidős	Vétel	16	EUR	kötvény
2023.03.17	határidős	Vétel	39	USD	részvény
2023.03.17	határidős	Vétel	23	USD	részvény
2023.03.08	határidős	Vétel	18	EUR	kötvény
2023.03.08	határidős	Eladás	7	EUR	kötvény
2023.03.09	határidős	Vétel	7	JPY	részvény
2023.03.17	határidős	Vétel	7	USD	nyersanyag
2023.03.17	határidős	Vétel	22	USD	nyersanyag
2023.03.22	határidős	Vétel	8	USD	kötvény
2023.03.17	határidős	Vétel	41	EUR	részvény
2023.03.15	határidős	Vétel	48	AUD	kötvény
2023.03.21	határidős	Vétel	11	GBP	részvény

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 2022-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2020 júniusában kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-433/2020. számú határozattal hagyott jóvá. A 2020.10.07-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás lehetővé teszi a fenti ügyletek közül a repo / fordított repo ügyletek, illetve vétel-eladás / eladás-visszavásárlás ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (az Alap teljes hozam-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 2022-ben, az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonában áll. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya dinamikusan emelkedett 2022-ben is, a 2021. év végi 235 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 371 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így 4,53%-ra emelkedett a 2021. év végi 3,35%-ról.

Az Alapkezelő 2022-ben új alapot nem indított, viszont megkezdte két új alap indításának előkészítését, illetve az egyik alap esetében az indítás felügyeleti engedélyeztetését. Az Alapkezelő az év végén változatlanul 15 befektetési alapot kezelt.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2022-es év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpia

2022-ben tovább romlott a hazai inflációs helyzet, az áremelkedés üteme minden korábbi várakozást felülmúlt. A magyar gazdaságot egyébként is erős belső inflációs nyomás jellemezte a gyors bérkirárlás miatt, az orosz-ukrán háború februári kitörésének következményei (nyersanyagár-sokk), illetve a tavaszi országgyűlési választásokat megelőző jelentős költségvetési élénkítés (SZJA-visszatérítés által fűtött kereslet) azonban súlyosbították a helyzetet. A fenti tényezők hatására 7,4%-ról 24,5%-ra gyorsult az éves bázisú infláció tavaly Magyarországon, amire az 1990-es évek második fele óta nem volt példa.

A magas infláció, a háború okozta befektetői kockázatkerülési magatartás erősödése, a magyar gazdaság egyensúlyi helyzetének gyors és jelentős romlása, illetve ezekkel összefüggésben a forint hirtelen leértékelődése kényszerpályára állította a Magyar Nemzeti Bankot, amely január és szeptember között 4%-ról 13%-ra emelte irányadó egyhetes betét kamatát. Azonban ez sem tudta megállítani a forint zuhanását, az árfolyam ugyanis októberben a 430-as szint fölé ugrott az euróval szemben. Erre válaszul az MNB bevezette új irányadó eszközként az egynapos betéti rátát, melynek kamatát 18%-ban határozta meg. Ez a rendkívüli, 500 bázispontos kamatemelés már elegendő volt ahhoz, hogy a forint szabadesését megállítsa, és stabilizálja a hazai pénzpiacokat.

A rendkívül kedvezőtlen belső és külső környezet, illetve az ezzel párhuzamosan drámai mértékben megemelkedett hazai kamatszintek következtében 2022-ben folytatódott a 2021-ben elkezdődött drasztikus hozamemelkedés a magyar kötvénypiacon. A hozamok a görbe rövid oldalán az MNB szigorítása miatt valósággal kilőttek, a DKJ-hozamok több mint 10%-ponttal emelkedtek. Ahogy haladunk a hozamgörbe hosszú lejáratú szegmense irányába, úgy volt egyre kisebb mértékű a bázispontban mért hozamemelkedés, azonban még a 10 éves és annál hosszabb papírok esetében is 400 bázispont körüli emelkedést láthattunk. Emiatt a MAX-index összességében

példátlan, több mint 16%-os eséssel zárta a 2022-es évet. Igaz, 25%-os mínuszban is tartózkodott október közepén az index, mielőtt az MNB bejelentette volna a hazai piacokat stabilizáló rendkívüli kamatemelését.

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 kamatemelésekre kényszerítette a központi bankokat. Az év végéhez közeledve a headline éves bázisú inflációs mutatókban mérséklődés jelei mutatkoztak több országban is, azonban ennek üteme visszafogottnak bizonyult. Ráadásul a mögöttes inflációs folyamatokat jobban megragadó maginflációs indexekben nem látszott érdemi enyhülés, fokozva ezzel egy elhúzódó inflációs küzdelem kockázatát.

Az inflációs kihívásokra válaszul a Federal Reserve márciusban kezdte meg kamatemelési ciklusát egy 25 bázispontos lépéssel, ezt követően azonban gyorsítani kényszerült a szigorítás ütemén, így májusban egy 50, júniusban pedig egy 75 bázispontos emelés következett. Decemberre a kamatszínveteje 4,5%-ra emelkedett, ami másfél évtizede a legmagasabb szint volt. A kamatemelések mellett a Fed júniusban elkezdte csökkenteni a COVID-érában hatalmasra duzzadt mérlegfőösszegét, a mennyiségi szigorítás mértékét pedig szeptembertől növelte, tovább szigorítva ezzel a monetáris kondíciókat.

Eközben az Európai Központi Bank az év első felében gyorsan kivezette eszközvásárlási programját és a júniusi kamatdöntő ülésen megágyazott a kamatemelési ciklus júliusi kezdetének. Fél év alatt -0,5%-ról 2%-ra emelte az EKB az euróvezeti O/N betéti rátát, ami példátlan gyorsaságú és mértékű szigorítást jelentett, legutoljára 2008 végén tartózkodott hasonló magasságokban az O/N betéti ráta.

A jegybankok infláció elleni küzdelmét nehezítette a vártnál ellenállóbbnak bizonyuló gazdasági aktivitás, illetve a feszes munkaerőpiacok által generált árnövekedés. Ez különösen igaz volt az Egyesült Államok esetében.

A gyors kamatemelések, illetve további szigorítással kapcsolatos várakozások erősödése folyamatosan felfelé tolta a fejlett piaci kötvényhozamokat. Jellemzően a rövidebb lejáratú kötvények hozamai a hosszú kötvényeknél látottaknál nagyobb mértékben emelkedtek, a befektetők ugyanis azt árazták, hogy a jegybankok rövid távon kénytelenek lesznek túlszigorítani az infláció letörése érdekében, ami recessziót fog előidézni, melyre rövid időn belül kamatcsökkentéssel reagálhatnak a döntéshozók. A rövid lejáratú (1-2 éves) kötvényhozamok összességében 300-400 bázisponttal kerültek feljebb tavaly a fejlett piaci országokban, míg a hosszabb lejáratú (5 év és annál hosszabb) kötvények esetében ez az elmozdulás általánosságban 200-300 bázispontos volt. A feltörekvő piacokon ennél jóval nagyobb mozgások is előfordultak, különösen a sérülékeny fundamentumokkal rendelkező országoknál, amelyeket fokozottan érintett a Fed szigorítása által kiváltott feltörekvő piaci tőkekivonás.

A hazai/régiós részvénytőzsi

A közép-kelet-európai régió részvényeinek a fejlett piacokhoz hasonlóan nehéz időszaka volt 2022-ben. Év elején még felülteljesítőnek számítottak a környező országok tőzsdéi, mivel a hozamemelkedés inkább az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában volt meglepetés, viszont 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 támogatónak 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 régiós piacok szeptember-októberben érték el a mélypontjukat, a leggyengébb teljesítményt mutató lengyel WIG index 40%-ot meghaladó mértékű esése mellett. Októbertől azonban az energiapiaci helyzet javulásával komoly részvénypiaci emelkedést láthattunk, a BUX végül 15%-os, a lengyel WIG 22%-os, a cseh PX 15%-os, míg a román BET index 11%-os eséssel zárta az évet.

A nemzetközi részvénypiac

A meghatározó részvénypiacok negatív teljesítményt értek el 2022-ben. 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 19%-ot esett, addig az inkább növekedési részvényeket tartalmazó Nasdaq 100 index 33%-kal került lejjebb. Ez utóbbi teljesítménnyel a Nasdaq index lett a leggyengébb a vezető részvényindexek közül. Európában az Euro Stoxx 50 index 14%-ot esett, ugyanakkor az euró önmagában is jelentősen, 6%-kal gyengült az USA dollárral szemben, tehát az európai részvénypiac valójában hasonló teljesítményt mutatott, mint az S&P 500. A japán tőzsde mindössze 11%-os eséssel zárta az évet, de a japán jen 14%-ot gyengült a dollárral szemben, így összességében a teljesítmény gyengén alakult. Kiemelhető még a kínai részvénypiac Shanghai Composite indexének -15%-os teljesítménye, illetve az isztambuli tőzsde csaknem 200%-os pozitív teljesítménye. Ugyanakkor a török piac esetében a deviza jelentős, 40%-os gyengülése árnyalja a teljesítményt, míg a kínai deviza is csaknem 9%-ot gyengült. Az orosz tőzsdeindex USA dollárban 38%-os eséssel zárta az évet, azonban itt komoly tőkekorlátozásokat vezettek be és a külföldi befektetőket kitiltották a piacról, tehát összességében nehezen megítélhető ez a teljesítmény. Az indiai és a brazil piac 4-5%-os emelkedéssel zárt, de összességében a fejlődő piacok alulteljesítették a fejlett piacokat.

Árúpiaci változások

Az áru piacokon az energiapiaci fejlemények voltak a középpontban 2022-ben. Oroszország már 2021 ősze óta fegyverként használta 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 földgázárakra, valamint a szén árakra, ahogy sok, főleg ázsiai országban inkább a szénerőműveket kezdték el üzemeltetni a földgáz-erőművek helyett. Az európai gázár augusztus végén érte el a maximumát az év elejei érték csaknem ötszörösén, amikor az államok siettek minél több gázt betárolni a téli időszakra. Ahogy folyamatosan nyilvánvalóvá vált, hogy lesz elég gáz részben a kedvező időjárás, részben a takarékosági intézkedések miatt, a gázár folyamatosan esett, és végül mindössze 13% körüli emelkedéssel zárta az évet.

Az olaj kissé háttérbe szorult a hírekben, ehhez képest az árfolyama csaknem 20%-ot emelkedett az év 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, nikkel, réz) általában emelkedtek az év elején, majd a második negyedévben jelentősen visszaestek, és nagyrészt negatív teljesítménnyel zárták az évet. A mezőgazdasági termékek árainak emelkedése év elején nagyrészt a világpiacon jelentős orosz és ukrán export veszélybe kerülése miatt történt, és a pozitív teljesítmény kitartott az év végéig. A nemesfémek piaci vegyesen alakultak, főleg a palládium jelentősen emelkedett az orosz-ukrán háború kirobbanásakor, de a többi árfolyama is emelkedett. Év vége felé a platina és az ezüst mutatott élénkülést, mindkettő pluszban zárt, míg az arany és a palládium negatív tartományban fejezte be az évet.

A hazai ingatlanpiac

2022-ben 994 millió euró értékben rögzítettünk befektetési tranzakciókat. A pandémia okozta globális gazdasági bizonytalanság miatt a befektetők jellemzően elhalasztották befektetési döntéseiket 2020-ban. 2021-ben Magyarországon és regionális szinten is érezhető volt a befektetési piac regenerálódása, míg a 2022-es első féléves befektetési volumen megközelítette a 2021 első félévében regisztráltat, ugyanakkor a lezárt tranzakciók többsége még az előző évhez kötődött. A 2022-es év második felében a folyamatban lévő tárgyalások azonban megtorpantak. Az emelkedő kamatlábak, a magas infláció és a drasztikusan emelkedő építési és működési költségek következtében megindult az ingatlanok átárazódása, és a prime hozamok emelkedése.

A magyar piacot tradicionálisan az irodabefektetések dominálják, de 2022 első félévében erős kereslet mutatkozott az ipari-logisztikai és kiskereskedelmi ingatlanok iránt is. Az éves befektetési volumen 22%-át ipari ingatlanok tették ki, az irodák részesedése 35% volt, míg a kiskereskedelmi ingatlanok részesedése 28%-ot tett ki. A hotel piac a teljes befektetési volumen 10%-át tette ki. A kiskereskedelem magas részesedése egy nagy volumenű, országokon átívelő befektetési tranzakciónak köszönhető, amely során az Adventum megvásárolta a Tesco 18 magyarországi és csehországi üzletét. Az év legnagyobb irodapiaci tranzakciója 2022 negyedik negyedévében zárult le, amely során a Groupama megvásárolta a Green Court irodaházat. A hazai befektetők továbbra is aktívak, az éves volumen 60%-át magyar befektetők hajtották végre.

A budapesti irodapiac keresleti szintje 2022-ben a pandémia kezdeti időszakához képest erősödést mutat, a pandémia óta a legmagasabb éves kereslet szintet regisztráltuk 391.670 négyzetméter bérbe adott területtel. Az üresedési ráta 2022 végére elérte a 11,3%-ot, ami éves összehasonlításban csak 2,1 százalékpontos növekedést jelent a dinamikus növekvő kínálat ellenére is. Az üresedés közép-európai összehasonlításban továbbra is az egyik legalacsonyabb. A nettó felszívás éves szinten 158.515 négyzetmétert tett ki, ami rendkívül magas érték.

2022 végére a CBD prime bérleti díj kivételével minden alpiacon a prime kínálati bérleti díjak enyhe emelkedését figyeltük meg az építési költségek folyamatos emelkedése miatt. A CBD prime bérleti díj jelenleg 24,5 euró/m²/hó, amit régiós összehasonlításban csak Prága előz meg 27 euró/m²/hó bérleti díjjal. A budapesti irodák hozamszintje közép-európai összehasonlításban továbbra is vonzó az irodaingatlanok piacán. Budapestnél alacsonyabb hozamszintek Varsóban és Prágában mérhetők, Prágában jelenleg 4,5%, míg Varsóban 5% a prime hozamszint.

Budapesten és az agglomerációban 2022. végén 3,2 millió négyzetméter spekulatív ipar-logisztika területet tartottunk nyilván 207 épületben. Az állomány túlnyomó része, a bérelhető területek 90 százaléka található logisztikai parkokban, míg a fennmaradó 10 százalék városi logisztikai besorolású ingatlan. Az állomány 90 százaléka raktárterület, míg a fennmaradó mintegy 302 ezer négyzetméter irodaterület.

Az ipari-logisztika piacon 2022-ben 679.725 négyzetméter nagyságú keresleti volument rögzítettünk, ami 7 százalékkal meghaladja a 2021-ben mért rekord magas keresletet. A kereslet 78 százalékát a nettó bérbeadások tették ki, azon belül is az új bérbeadások, valamint az előbérleti és a BTS tranzakciók domináltak. 2022 negyedik negyedévében rögzítettük a budapesti ipari és logisztikai piac valaha mért legnagyobb tranzakcióját, 118.400 négyzetméterre a CTP Sziget logisztikai parkban. A hosszabbítások a volumen 22 százalékát tették ki. A nettó abszorpció 2022-ben is, 2021-hez hasonlóan kiemelkedően magas értéket ért el, az éves érték 303.315 négyzetmétert tett ki.

2022-ben a kiskereskedelmi piac bővülése mérsékelt volt. A meglévő központok tulajdonosai jellemzően felújításokra koncentrálnak: 2022 első negyedévében GoBuda néven újraindított az Euro Center Bevásárlóközpont, 2022 júniusában pedig a Campona felújítása fejeződött be. Mindkét bevásárlóközpont megújult műszaki tartalommal és bérleti mix-szel várja a látogatóit. A Corvin Áruház felújítása 2023 elejére csúszott, továbbá újraindult a Zugló City Center projekt, ami 10.000 négyzetméter területtel bővíti majd a fővárosi bevásárlóközpont állományt, várható átadása 2024. negyedik negyedév. A főváros környékén számos kisebb retail park fejlesztése van folyamatban.

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 parkok esetében a pandémia előtti időszakhoz képest bérleti díj növekedést regisztráltunk. 2022 végére tovább emelkedtek a bérleti díjaik, jelenleg 13 euró/nm/hó szinten állnak. A bevásárló utcáknál 2022 másik felében bérleti díj csökkenést tapasztaltunk; a Váci utca esetében 110 eurós, a Fashion Street esetében pedig 95 eurós prime bérleti díjat becslünk.

(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-ben.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

- a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2022-es évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2022. év
Rögzített jövedelem összesen:	270
Változó jövedelem összesen*:	116
Kedvezményezett száma:	29
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0 Ft

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

- b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2022-es időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2022. év
Felső vezetés	101
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	190
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	0

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

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

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

- d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2022-ben is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának. A szabályzat két alkalommal is változott 2022-ben. A Javadalmazási Politika első, a csoportszintű szabályok változás miatt szükségessé vált módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2022. június 20-án fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja szintén 2022. június 20. volt. A Javadalmazási Politika második, a teljesítmény mérési és bónusz kifizetési rendszert érintő módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2022. november 29-én fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja 2022. december 08. volt.

- e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika kétszer módosult 2022 során. A módosítások során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű szabályzat változása miatti módosítások:

- a munkaköri juttatás kifizetőségéhez kapcsolódó előfeltételek (minimális teljesítmény elvárások) meghatározása
- a döntéshozó szervek szerepkörének felülvizsgálata
- a cél bónusz szint felülvizsgálata egyes munkaköri csoportokban
- a teljesítmény mérési és bónusz kifizetési rendszer felülvizsgálata miatti módosítások:
 - a cél bónusz szint felülvizsgálata egyes munkaköri csoportokban
 - a bónuszeret meghatározásának kiegészítése az Alapkezelő teljesítményére vonatkozó teljesítménymérővel

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

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2022.12.30-án meglevő illikvidnek minősített eszközök:

- 1.) Magyar Fejlesztési Bank 2023/06/28 kötvény (ISIN kód: HU0000360821)
Kitettség: 8,70%
- 2.) Magyar Export Import Bank 2023/08/10 kötvény (ISIN kód: HU0000361837)
Kitettség: 2,38%

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: 4

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap

befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockáztatott 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 kockáztatott érték mutatók számításához.

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 123,62%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2022.12.30-án: 143,07%

XII. Mérlegfordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek 2020. év elejétől, amely események közvetett hatása a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig elsősorban a kiemelkedően magas hazai, és az érdemben magasabb globális inflációs környezetben és jelentős jegybanki szigorításban jelentkezett. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik, illetve maga a konfliktus esetében is van esély további eszkalációra, tekintve, hogy a felek álláspontja nem közeledett, békekötési szándék egyik oldalról sem látható. Ezen kockázatok, illetve a pénzromlás magas üteme, a magas kamatszint, ha tartós marad, hatással lehet a hazai lakosság megtakarítási képességére és hajlandóságára, a befektetési alapok vonzerejére.

A magasabb kamatkörnyezet közvetlen hatással volt az állampapírpiacon 2022-es teljesítményére, illetve az állampapírpiacon elvárt hozamokra is. Többek között ennek egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar átterjedt az európai bankrendszerre is. A pániknak több kisebb amerikai bank is áldozatul esett, 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 tőzsdei árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett, jelenleg úgy tűnik, nem alakult ki globális bizalmi válság.

Bár a háborús konfliktus alakulása és a bankrendszert érintő fejlemények, illetve ezek következményei teljes mértékben nem becsülhetők, 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 Alap közvetlen kitettséggel nem, de a mögöttes Raiffeisen-Europa-HighYield alapon (ISIN: AT0000765599) keresztül minimális - 0,01%-ot el nem érő - Credit Suisse kitettséggel rendelkezett 2023. március 17-én. Ezt a kitettséget mértékénél fogva sem minősíti jelentősnek az Alapkezelő, és egyéb, a fenti kockázatok miatt további bemutatást igénylő közvetett vagy közvetlen kitettséget nem azonosított az Alapkezelő.

Budapest, 2023. április 25.



Simon Péter

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetési alap által 2023. 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%	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,36% (2022)	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 egyszerű kockázatvállalásra, és ezen egyszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.
Accorde Prizma Alap A sorozat (ISIN: HU00000716410)	8,0%	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,58% (2022)	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: HU00000703970)	RMAX100%	2,25% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,26% (2022)	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 figyelembevételével, a referenciaindexet meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a fellelkesítő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra

					oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytársaságok vállalt tőbbletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amely az Alap számára kétszeres tőbbletkockázatot engedélyez.
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat (ISIN: HU0000727698)	3,0%	2,25% / a külsőhöz viszonyított feletti teljesítmény 20%-a	0,71% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt	A Convexity Származtatott Részalap abszolút hozamra törekszik, azaz minden piaci környezetben próbál pozitív hozamot elérni. Célja, hogy 3 éves időtartamon minden tőkepiaci környezet esetén, a lakosság által elérhető kockázatmentes hozamál szignifikánsan magasabb hozam elérése, addicionális, kezelt kockázatok felvállalása mellett. A Részalap nem rendelkezik előre meghatározott eszközallokációval, a Részalap az aktuális lehetőségek függvényében hozza meg a befektetési döntéseit. A döntéshozatal során az alapkezelő top down és bottom up módszerek alkalmazása mellett, különböző kvantitatív modellekre és technikai elemzésre is támaszkodik.
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000720503)	RMAX 100%	2,25% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,23% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt	A tőbblethozam elérésének 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 nagyobbban vezethet alulértékeltséghez.
Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000705702)	RMAX 100%	2,25% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,48% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázattal járó eszközök vásárlása mellett. A tőbblethozam elérésének 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 nagyobbban vezethet alulértékeltséghez. Befektetési területre nagyobb részarányt fektet a fejlett tőkepiacokra: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.
Citadella Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000707948)	RMAX 100%	2,25% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,15% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro stílusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős tőbblethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diszkontkincstárjegyekhez hasonlóan. (A megcélzott tőbblethozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.

Superposition Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000713243)	9,0%	1,70% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,19% (2022)	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 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 eszközökre fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.
OTP EMDA Származtatott Alap (ISIN: HU0000706361)	9,0%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	5,50% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetésekénél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
OTP Új Európa Alap A sorozat (ISIN: HU0000705827)	8,0%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,69% (2022)	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 részvénytőzsdáinak teljesítményéből. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, részvények, 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 Kíncei Származtatott Árupiaci Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)	9,0%	2,00% / a közöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,87% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tágon 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 csökkenti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeértéttel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.

Raiffeisen Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722871)	Forte	Nincs	0,30%	0,68% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavaratlan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túltejesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvényt, másodszorban kötvénypiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonkezelői döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvényt, 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)	Nincs	Nincs	0,30%	0,61% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavaratlan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túltejesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci 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.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat (ISIN: HU0000714688)	Bond	ZMAX 100%	2,00% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	2,37% (2022)	Marketprog Asset Management Zrt.	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy döntően közép-kelet európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kamat, illetve egyéb származtatott termékekbe történő befektetés útján, abszolút hozamú szemlélet keretében az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el tőbblet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év

Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat (ISIN: HU0000707880)	Nincs	1,50%	1,78% (2022)	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 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 bevételeit eredményező eszközökbe fektet.
Accorde Első Román Részvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718622)	75% BET index – 25% RMAX index	1,20% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	1,17% (2022)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan 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 közép távon gyarapítsa.
Aegon Közép-Európai Részvény befektetési alap I sorozat (ISIN: HU0000709530)	15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return	1,00% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	1,03% (2022)	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

	Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return Local Index				
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat (ISIN: HU00000719208)	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR + 3,75% CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX	1,00%	0,84% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diversifikált 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.
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap (ISIN: HU00000706163)	90% CETOP + 10% RMAX	2,25%	1,35% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alapportfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénytőzsiacokba történő befektetést szeretné alacsony költségű mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.
MSCI USA Value UCITS ETF (ISIN: IE00B78JSG98)	MSCI USA Value NR USD	0,20%	0,20% (2022)	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 alacsonyban 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 Sustainable European Equities (R) VTA (ISIN: AT00000785225)	Nincs	1,50%	1,67% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelelősBefektetések-Európa-Részvény Alap 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 vagyonaának legalább 51%-át olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapíroiba fekteti be, amelyek székhelye vagy tevékenységének súlypontja Európában van. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy

					zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapon található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718259)	Nincs	1,30%	1,47% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapírpiacon tendenciát 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: AT0000765599)	HEAF Index	0,96%	1,08% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Európa-Magas Hozamú Kötvény Alap (R) magas kamatozású kötvényalap. Elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) euróra szóló magas kamatozású kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetési kategóriánál (a Moody'snál legalább Baa3, a Standard & Poors-nál legalább BBB és a Fitch-nél is legalább BBB) alacsonyabb minősítéssel rendelkeznek, vagy nem rendelkeznek minősítéssel. Az alapon tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek feletti 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: AT0000A0JQU5)	Nincs	1,00%	1,21% (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 fókuszba 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 feletti 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/pénzügyi eszközökbe. Látraszóló vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.

Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)	Nincs	1,25%	1,37% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelsőBefektetések-FeltörekvőPiaci-LokálisKötvény Alap (R) kötvényalap, és befektetési célként elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci pénzügyi instrumentumokba és/vagy valamely feltörekvő piac helyi pénznemére szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, 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 árbevételel a szénbányászat, illetve meghatározó részben a szénfeldolgozás és -felhasználás vagy ezzel a területtel kapcsolatos egyéb szolgáltatások adóják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. 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.
	Nincs	1,25%	1,41% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	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 (külsőbországok kötvényeibe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek küszöböllik 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.
	Nincs	0,36%	0,43% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen 304 – Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatok kötvényekbe (legalább befektetési 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.

Forrás: az alapok 2022. december havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg