

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok
Alapja
Féléves jelentés 2021.

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:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. 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 tőkét a likvid eszközökön felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap folyamatosan fenntartott portfóliója ún. vegyes (multi-asset) portfólió, azaz a portfólió kötvény-, részvény- és egyéb kitettséget 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 forintor szorozatra értelmelve egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 23,26%-ot (kockázattal 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	
2021.06.30.	3,75%	5,18%	4,32%	4,09%	5,53%	1,199590	1,426686	1,114900	1,075032	1,215360	93 976 512 €
2020.12.31.	3,63%	0,25%	4,40%	3,59%	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 €
2011.12.30.		-4,07%					1,049701				4 372 600 €

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 („E” sorozat) 2007. augusztus 01-én, az „A” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án indult, az „R” sorozat pedig 2020. január 30-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				71 368 890,03	88,07
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	406 380 855	1 244 720,80	1,54
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	285 517 719	1 180 173,09	1,46
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	303 416 287	2 336 871,38	2,88
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	71 203 184	1 186 419,81	1,46
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	452 126 269	1 374 866,18	1,70
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	164 336 168	1 139 761,81	1,41
CON CL GL	HUF	HU0000705702	209 640 209	1 313 066,23	1,62
CONC. KE RV	HUF	HU0000706163	654 311 023	2 763 733,28	3,41
CONCORDE2000	HUF	HU0000701693	32 616 224	795 582,53	0,98
GEN SELECT A	HUF	HU0000706791	137 566 316	561 784,99	0,69
IIB 230928	HUF	XS2237392027	150 000 000	419 287,22	0,52
MFB202208/1	HUF	HU0000359385	180 000 000	493 168,89	0,61
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	46 095 658	621 464,77	0,77
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	111 625 880	1 141 109,76	1,41
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	97 914 299	493 152,93	0,61
RAHA	HUF	HU0000703699	95 495 583	467 735,57	0,58
RAHA Q	HUF	HU0000722871	253 078 510	735 728,86	0,91
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 430 433 029	10 700 596,23	13,20
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	344 674	477 537,90	0,59
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 226 637 162	3 946 702,40	4,87
RARA	HUF	HU0000702766	3 268 645	23 543,69	0,03
RARA R	HUF	HU0000719208	890 229 277	2 685 656,17	3,31
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	101 283	8 121 883,77	10,02
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	24 143	5 428 312,12	6,70
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	15 587	1 859 840,84	2,29
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	9 939	2 962 219,56	3,66
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	30 780	9 326 032,20	11,51
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	4 163	1 452 220,92	1,79
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	949 500	1 968 883,20	2,43
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	9 327	1 543 431,96	1,90
RIPA Q	HUF	HU0000722889	416 707 040	1 203 602,40	1,49
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 681	178 206,07	0,22
USTRE210105	USD	US912796A585	1 500 000	1 221 592,50	1,51
Banki egyenlegek				9 710 542,08	11,98
Folyószámla - AUD				31 669,93	0,04
Folyószámla - CAD				34 107,51	0,04
Folyószámla - EUR				1 593 191,82	1,97
Folyószámla - GBP				279 137,47	0,34
Folyószámla - HUF				7 268 491,53	8,97
Folyószámla - JPY				212 322,94	0,26
Folyószámla - USD				291 620,88	0,36
Követelések				369 776,44	0,46
Határidős ügyletek				369 776,44	0,46
Egyéb eszközök				155 155	0,19
Egyéb követelések				155 155,00	0,19
Összes eszköz				81 604 364	100,70
Kötelezettségek				-565 210	-0,70
Egyéb kötelezettségek				-160 783,60	-0,20
Határidős ügyletek				-404 426,71	-0,50

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat	
Nettó eszközérték	18 337 158 138 HUF
Unitok száma	15 835 366 696
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,157988 HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat	
Nettó eszközérték	25 057 840,11 EUR
Unitok száma	18 458 001
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,357560 EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat	
Nettó eszközérték	18 197 560 HUF
Unitok száma	17 000 000
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,070445 HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat	
Nettó eszközérték	483 467 230 HUF
Unitok száma	467 382 736
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,034414 HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat	
Nettó eszközérték	5 380 407,70 USD
Unitok száma	4 667 426
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,152757 USD

**BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2021.07.01.**

Instrumentum	Devizane m	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				79 022 504	84,19
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	532 950 394	1 783 860	1,90
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	285 517 719	1 419 885	1,51
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	263 010 410	2 227 921	2,37
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	127 732 583	2 576 823	2,75
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	239 356 632	767 262	0,82
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	208 898 473	1 504 051	1,60
CON CL GL	HUF	HU0000705702	207 590 209	1 453 068	1,55
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	156 777 197	652 353	0,69
CONC. KE RV	HUF	HU0000706163	692 844 663	3 463 734	3,69
GEN SELECT A	HUF	HU0000706791	96 435 381	442 117	0,47
IIB 230928	HUF	XS2237392027	150 000 000	432 796	0,46
MFB202208/1	HUF	HU0000359385	180 000 000	509 969	0,54
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	60 321 180	862 826	0,92
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	109 163 490	761 304	0,81
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	45 822 970	427 329	0,46
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	120 800 694	645 117	0,69
RAHA	HUF	HU0000703699	95 495 583	497 215	0,53
RAHA Q	HUF	HU0000722871	430 030 704	1 334 885	1,42
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 430 433 029	11 085 405	11,81
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	857 906	1 225 254	1,31
RAKA I	HUF	HU0000718259	673 981 324	2 172 934	2,31
RARA	HUF	HU0000702766	3 268 645	27 262	0,03
RARA R	HUF	HU0000719208	959 578 426	3 376 267	3,60
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	99 070	8 415 006	8,97
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	27 766	6 109 353	6,51
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	18 363	2 155 265	2,30
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	6 447	2 115 970	2,25
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	15 879	4 103 134	4,37
RCM GLOBKOTV	EUR	AT0000785340	48 083	5 156 902	5,49
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	10 898	4 274 305	4,55
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 059 400	2 180 033	2,32
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	10 681	1 789 708	1,91
RETALON Q	HUF	HU0000722889	399 821 514	1 320 537	1,41
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 681	214 024	0,23
URW NA	EUR	FR0013326246	21 080	1 538 629	1,64

Banki egyenlegek	14 675 644	15,63
Betét felhalmozott kamat - HUF	6 537 887	6,97
Folyószámla - AUD	187 476	0,20
Folyószámla - CAD	161 706	0,17
Folyószámla - EUR	4 495 938	4,79
Folyószámla - GBP	380 291	0,41
Folyószámla - HUF	712 020	0,76
Folyószámla - JPY	293 821	0,31
Folyószámla - USD	1 906 501	2,03
Követelések	5 822 975	6,20
Határidős ügyletek	466 835	0,50
Egyéb követelések	219 442	0,23
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések	5 136 698	5,47
Összes eszköz	99 521 123	106,03
Kötelezettség	-5 656 279	-6,03
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek	-5 156 902	-5,49
Egyéb kötelezettségek	-201 393	-0,21
Határidős ügyletek	-297 984	-0,32
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat		
Nettó eszközérték	19 136 528 541 HUF	
Unitok száma	15 951 717 870	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,199653 HUF	
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat		
Nettó eszközérték	30 715 896,84 EUR	
Unitok száma	21 549 249	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,425381 EUR	
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat		
Nettó eszközérték	18 954 487 HUF	
Unitok száma	17 000 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,114970 HUF	
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat		
Nettó eszközérték	455 040 692 HUF	
Unitok száma	423 276 087	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,075045 HUF	
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat		
Nettó eszközérték	8 815 137,24 USD	
Unitok száma	7 259 999	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,214206 USD	

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

Befektetési jegyek forgalma (db, HUF)

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	15 835 366 696
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	1 292 960 979
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	1 176 609 805
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	15 951 717 870
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	19 136 528 541
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,199653

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	17 000 000
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	-
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	17 000 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	18 954 487
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,114970

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	467 382 736
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	29 820 303
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	73 926 952
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	423 276 087
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	455 040 692
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,075045

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	18 458 001
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	3 833 310
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	742 062
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	21 549 249
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	30 715 897
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,425381

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	4 667 426
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	2 668 069
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	75 496
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	7 259 999
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	8 815 137
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,214206

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				78 079 740	83,18
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	532 950 394	1 783 860	1,90
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	285 517 719	1 419 885	1,51
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	263 010 410	2 227 921	2,37
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	127 732 583	2 576 823	2,75
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	239 356 632	767 262	0,82
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	208 898 473	1 504 051	1,60
CON CL GL	HUF	HU0000705702	207 590 209	1 453 068	1,55
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	156 777 197	652 353	0,69
CONC. KE RV	HUF	HU0000706163	692 844 663	3 463 734	3,69
GEN SELECT A	HUF	HU0000706791	96 435 381	442 117	0,47
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	60 321 180	862 826	0,92
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	109 163 490	761 304	0,81
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	45 822 970	427 329	0,46
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	120 800 694	645 117	0,69
RAHA	HUF	HU0000703699	95 495 583	497 215	0,53
RAHA Q	HUF	HU0000722871	430 030 704	1 334 885	1,42
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 430 433 029	11 085 405	11,81
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	857 906	1 225 254	1,31
RAKA I	HUF	HU0000718259	673 981 324	2 172 934	2,31
RARA	HUF	HU0000702766	3 268 645	27 262	0,03
RARA R	HUF	HU0000719208	959 578 426	3 376 267	3,60
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	99 070	8 415 006	8,97
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	27 766	6 109 353	6,51
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	18 363	2 155 265	2,30
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	6 447	2 115 970	2,25
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	15 879	4 103 134	4,37
RCM GLOBKOTV	EUR	AT0000785340	48 083	5 156 902	5,49
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	10 898	4 274 305	4,55
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 059 400	2 180 033	2,32
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	10 681	1 789 708	1,91
RETALON Q	HUF	HU0000722889	399 821 514	1 320 537	1,41
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 681	214 024	0,23
URW NA	EUR	FRO013326246	21 080	1 538 629	1,64
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				942 765	1,00
IIB 230928	HUF	XS2237392027	150 000 000	432 796	0,46
MFB202208/1	HUF	HU0000359385	180 000 000	509 969	0,54
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat / HUF				19 136 528 541	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat / EUR				30 715 897	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat / HUF				18 954 487	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat / HUF				455 040 692	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat / USD				8 815 137	

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 első felében a számlapénzen és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon 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, illetve REIT-ekkel (szabályozott ingatlan befektetési társaság) töltötte fel az Alap portfólióját. A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2021 első félévi változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2020 első félév	2020 év vége	2021 első félév
Kötvény és pénzüpi alapok	10,9%	27,8%	18,9%
RCM Európa High Yield Kötvény Alap	0,7%	11,5%	0,0%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	4,8%	4,9%	2,3%
Raiffeisen – Emerging Markets – Rent	1,1%	6,7%	6,5%
Raiffeisen – Emerging Markets – Local Bonds	1,7%	2,3%	2,3%
Raiffeisen – Global - Rent	0,0%	0,0%	5,5%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	2,6%	2,4%	2,3%
Részvény Alapok	16,3%	15,1%	23,0%
Accorde Első Román Részvény Alap "I" sorozat	1,4%	1,4%	1,5%
Aegon Közép-Európai Részvény Alap "I" sorozat	5,4%	1,5%	2,7%
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	0,0%	3,4%	3,7%
Raiffeisen Részvény Alap „A” sorozat	0,0%	0,0%	0,0%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	2,9%	3,3%	3,6%
Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien	2,5%	3,6%	2,5%
Raiffeisen – Global – Aktien	2,1%	1,8%	4,6%
Raiffeisen-Europa-Aktien	1,8%	0,0%	4,4%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,0%	0,0%	0,2%
Abszolút hozamcélú alapok	16,0%	15,6%	15,6%
Accorde Prizma Alap	1,6%	1,5%	1,9%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	3,0%	2,9%	2,4%
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Alap "I" sorozat	1,8%	1,7%	0,8%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,6%	1,6%	1,6%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,4%	1,4%	1,6%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,0%	0,7%
Generali Selection Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat	0,7%	0,7%	0,5%
OTP EMDA Származtatott Alap	0,7%	0,8%	0,9%
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	1,5%	1,4%	0,5%
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,6%	0,6%	0,7%
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,0%	0,0%	0,8%
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „A” sorozat	0,6%	0,6%	0,5%

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „Q” sorozat	1,0%	0,9%	1,4%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,5%	1,5%	1,4%
Ingatlan alapok	13,3%	13,8%	13,1%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	13,3%	13,2%	11,8%
Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat	0,0%	0,6%	1,3%
Egyéb alapok	12,5%	12,9%	10,9%
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	1,0%	1,0%	0,0%
Raiffeisen – Inflation – Shield	10,5%	10,0%	9,0%
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked	1,0%	1,9%	1,9%

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2021 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya dinamikusan emelkedett, így a 2020. év végi 182,5 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 201,6 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,10%-ra emelkedett a 2020. év végi 2,93%-ról.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2021 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

A koronavírus járványt kísérő korlátozások és számottevő gazdasági visszaesés ellenére a hazai inflációs mutatók relatíve magas szinten tartózkodtak az év elején, így borítékolható volt, hogy a gazdaság fokozatos újrainyitásával párhuzamosan rég nem látott inflációs nyomás fog megjelenni a magyar gazdaságban. Ez be is következett, olyannyira, hogy áprilisban a piaci szereplők és a Magyar Nemzeti Bank által vártnál nagyobb mértékben gyorsult az infláció: az éves áremelkedési ütem 3,7%-ról 5,1%-ra, több mint nyolcéves csúcsra ugrott. A növekvő inflációs kockázatok következtében Virág Barnabás, a Magyar Nemzeti Bank alelnöke május 17-i nyilatkozatában kijelentette, hogy a jegybanknak szakítania kell az ultra laza monetáris politikával és fel kell készülnie egy kamatemelési ciklus végrehajtására a nem kívánatos másodkörös inflációs hatások elkerülése érdekében. A kommunikációval összhangban június 22-i ülésén – közel tíz év elteltével először – alapkamatot emelt az MNB: az alapkamat 0,6%-ról 0,9%-ra nőtt, a 2020. tavasza óta irányadónak számító egyhetes betéti eszköz kamata pedig 0,75%-ról 0,9%-ra emelkedve egybeolvadt az alapkammattal, így hosszú idő elteltével ismét az alapkamat vált az irányadó jegybanki instrumentummá.

A globális és hazai tényezők hatására nagy kilengéseket tapasztalhattunk a hazai állampapír-piaci hozamokban az év első felében. Az első negyedévben a fejlett piaci kötvényhozamok emelkedésével párhuzamosan a hazai hozamok is érdemben feljebb tolódtak, majd ezt követően májusban – az áprilisi, meglepetést okozó inflációs adat hatására – újabb hirtelen hozamemelkedés következett be a magyar kötvénypiacon. A hosszú lejáratú kötvényhozamok májusi emelkedése azonban gyorsan megtorpant, miután az MNB jelezte, hogy határozottan fellép az inflációs kockázatokkal szemben. Összességében az év első felében jelentős mértékben, 70-100 bázisponttal feljebb kerültek a hazai elvárt kötvényhozamok a 3-20 éves lejáratú szegmensben. A legnagyobb, 100 bázispontos elmozdulást a 3 éves lejáratú kötvény referencia-hozamában következett be az MNB várhatóan agresszív monetáris szigorításának következtében. Az 1 éves és

azon belüli lejáratú állampapírok hozama ennél jóval kisebb mértékben, 20-30 bázisponttal nőtt, elsősorban a likviditásbőség és a szűk kínálati oldal következtében. A MAX Composite index értéke közel 2,6%-ot esett az első félévben.

A nemzetközi kötvénypiac

Az első negyedévben az átlotttsági számok fokozatos növekedésével párhuzamosan a piaci szereplők többsége az úgynevezett „reflációs trade”-re pozícionálta magát, vagyis, hogy a válságból való gyors – a monetáris és fiskális politika intenzív támogatása által fűtött – kilábalás az infláció érdemi gyorsulását fogja okozni. Ez a helyzet pedig az elmúlt években megszokotthoz képest akár tartósan magasabb áremelkedési ütemet vetített előre. A reflációs várakozás a hosszú lejáratú kötvények hozamának jelentős emelkedésével járt együtt a korábbi extrém alacsony szintekről. Az amerikai hozamok emelkedése áterjedt más országok piacaira is, felfelé húzva ezzel az alacsony hozamkörnyezetet. Az elvárt hosszú kötvényhozamok annak ellenére emelkedtek nagymértékben, hogy a globális jegybankok (élükön a Federal Reserve-vel és az Európai Központi Bankkal) töretlenül folytatták tavaly megkezdett nagyösszegű kötvényvásárlási programjaikat.

A második negyedévben azonban megtorpant, ezt követően pedig megfordult a fejlett piaci hosszú lejáratú kötvényhozamok felfelé menetelése, melynek több oka is volt. Egyrészt a piaci szereplők túlzottan előre szaladtak a reflációs várakozásaikkal, így érett egy technikai jellegű korrekció. Másrészt a nagy jegybankok továbbra is kitartottak extrém laza monetáris politikáik mellett, hangsúlyozva, hogy az infláció megugrása várhatóan átmeneti lesz, így nincs szükség azonnali beavatkozásra a részükről. Végezetül pedig a koronavírus mutációinak – köztük a nagyon fertőző delta variánsnak – terjedése elbizonytalanította a befektetőket a világgazdaság kilátásaival kapcsolatban, így erősödött a kereslet a biztonságos eszköznek tekintett állampapírok iránt. A második negyedévben tapasztalt elvárthozam csökkenés ellenére összességében így is feljebb kerültek az elvárt hozamok az első félévben: az USA-ban 40-60, az euróövezetben pedig átlagosan 30-40 bázisponttal tolódtak feljebb a hozamgörbék 5-30 éves lejáratú szegmensei.

A hazai/régiós részvénytőzsdén

2020-ban a koronavírus járvány az egész világon a részvénytőzsdék esését hozta, és ezen belül a közép-kelet-európai régió teljesítménye a leggyengébbek között volt, év végéig nem is tudta a lemaradását lehozni, a régió legnagyobb tőzsdéi cégeit reprezentáló CETOP index 11,6%-os veszteséggel zárta az évet. Ugyanakkor a tavaly november elején indult részvénytőzsdéi felívelésben pontosan ez a régió nyújtotta legerősebb teljesítményt, ami az idei első félév folyamán is folytatódott. Míg tavaly a gazdasági leállás elsősorban a ciklikus szektorokat érintette negatívan, amelyek a régiós indexekben felülreprezentáltak, és ez így hozzájárult a gyenge teljesítményekhez, addig az idei évben a ciklikus papírok voltak a felülteljesítők. Az oltottság emelkedésével és a gazdasági korlátozások feloldásával az egész régiós gazdaság meglódlott, ami maga után húzza a régiós vállalatok pénzügyi teljesítményét is. Az idei évben a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéinek teljesítménye a legjobbak között van, a CETOP index csaknem 14%-ot emelkedett, a legjobb első féléves teljesítményt pedig a román értéktőzsde nyújtotta csaknem 21%-os emelkedéssel. A magyar piac szintén jól szerepelt, a forintban mért csaknem 12%-os teljesítmény euróban mintegy 3%-kal magasabb volt.

A nemzetközi részvénytőzsdén

Az első félév pozitív hangulatban telt majdem az összes piacon, ugyanakkor a fejlett piacok lényegesen felülteljesítették a fejlődő piacokat. Miközben Amerikában komoly gazdasági fellendülés indult a koronavírus elleni védőoltások beadásával és a járvánnyal kapcsolatos korlátozások párhuzamos feloldásával, addig a fejlődő országokban az oltottság szintje még alacsonyabb, és időről időre a hatóságok kénytelenek voltak újabb korlátozásokat bevezetni a járvány fékmentartására. A fejlődő piacok közül a legnagyobb, a kínai piac mindössze 3%-kal emelkedett az első félévben, miközben az S&P 500 emelkedése 14% felett volt. A ciklikus papírok relatív erejének megfelelően mind az S&P 500 index, mind a legnagyobb európai vállalatok részvényeit reprezentáló Euro Stoxx 50 index felülteljesítette a Nasdaq index-et, ami 13%-kal emelkedett az első félév folyamán. Február-márciusban volt ugyan egy kisebb megingás, amit elsősorban

az amerikai hosszú lejáratú kötvényhozamok emelkedése váltott ki, a vezető jegybankok továbbra is támogató monetáris politikája tovább segítette a részvénypiaci emelkedést.

Főleg az amerikai piacon volt szembeötlő a vállalati eredmények komoly javulása, ami sok esetben a tavaly bevezetett takarékosági intézkedések pozitív hatásainak, valamint a beinduló kereslet pozitív hatásának összeadódásából adódott. Az S&P vállalatainak összesített eredménye a jelenlegi várakozások szerint 42%-kal fog emelkedni 2021-ben, és ezzel már 23%-kal fogja meghaladni a koronavírus előtti 2019-es év összesített eredményét, tehát elmondható, hogy ezek a vállalatok már messze maguk mögött hagyták a járvány negatív hatásait. Az első félév részvénypiaci eseményeinek egyik érdekessége volt a „mém” részvények megjelenése, ahol a Reddit-en és egyéb online fórumokon megjelenő kisbefektetők összehangolt magatartásával korábban nem látott mértékű és gyorsaságú árfolyammozgásokat tudtak kiváltani. Főleg az intézményi befektetők által shortolt részvények kerültek a kisbefektetők célkeresztféjébe, ami egy bizonyos forradalmi ízt is adott a támadásaiknak, mivel az árfolyamemelkedések jelentős veszteségeket okoztak ezeknek az intézményi befektetőknek.

Árupiaci változások

A gazdaságok újraindításával, a gazdasági aktivitás növekedésével az árupiacok is pozitív első félévet zártak 2021-ben. Az olaj a legerősebb árupiaci termékek között volt, az árfolyama 40% felett emelkedett a félév folyamán. A tavalyi év első félévével szemben, amikor Szaúd-Arábia az amerikai palaolaj termelők kizorítását célozva jelentősen növelte a termelését a járvány miatt éppen összeomló kereslet ellenére, és ezzel negatív tartományba hajtotta az olajárakat, az idei évben a vártnál gyengébben erősödő olajkereslettel sem tartott lépést a kínálat növekedése, így az árak folyamatosan erősödtek. A kínai olajimport 3%-kal esett az első félév folyamán, ugyanakkor ez nem a gyenge fogyasztás, hanem a tavaly felhalmozott készletek ledolgozása miatt következett be, tehát a piaci kereslet előbb-utóbb tényleg be fog indulni. A gazdasági aktivitás növekedése az ipari nyersanyagok árait is emelte, jelentősen emelkedett az alumínium, a vasérc és a réz ára. A mezőgazdasági termékek árainak emelkedése pedig az ultralaza monetáris politika mellett az infláció rémének megjelenésével fenyeget. Az árupiaci termékek közül a nemesfémek a kivételek közé tartoztak a félév folyamán, az árfolyamok csökkentek, ami vélhetően elsősorban az emelkedő hozamkörnyezetnek tudható be, mivel az inflációs hedge-ként történő befektetések továbbra is relatív magasan tartják az árfolyamokat.

A hazai ingatlanpiac

2021 első félévében 705 millió euró értékben rögzítettünk befektetési tranzakciót. A pandémia globális gazdasági bizonytalanságot okozott, ezért a befektetők jellemzően elhalasztották befektetési döntéseiket 2020-ban. Azonban, itthon is és regionális szinten is észrevehető a befektetési piac mérsékelt regenerálódása.

A magyar piacot tradicionálisan az irodabefektetések dominálják; ez 2021 első negyedében sem változott és a volumen 78 százalékát tették ki. A kiskereskedelmi befektetések mindösszesen a volumen 5 százalékát adták a teljes befektetéseknek, nem történt tranzakció nagyobb bevásárló központtal kapcsolatban. A hotel piacon 44 millió euró értékben regisztráltunk tranzakciót, ami 6,2 %-ot tesz ki, az ipari logisztikai piacon pedig 41 millió euró (5,8%) volumenben. A maradék 5 százalékot vegyes felhasználású vagy más jellegű befektetések tették ki.

2021. első félévének a végére 3,95 millió négyzetméter modern irodaterületet tartunk nyilván a budapesti irodapiacon, amely 417 épület között oszlik meg. Az állomány döntő többsége spekulatív, azaz bérbeadásra fejlesztett irodaterület (84 százalék), míg a saját használatban lévő területek a piac 16 százalékát teszik ki. A Váci úti irodafolyosó továbbra is a legnagyobb alpiac az irodaállomány nagyságát tekintve, itt található a spekulatív/bérletre kínált budapesti irodaterületek 26 százaléka.

2021-ben eddig 44.455 négyzetméternyi irodaterület került átadásra, összesen 3 irodaházban. Mind a 3 épület új átadás volt. 2021-re még 4 épület átadására számítunk, megközelítőleg 63.470 négyzetméterrel. A legtöbb folyamatban lévő fejlesztés továbbra is Dél Budán helyezkedik el.

A budapesti irodapiac keresleti szintje javulást mutat, az első féléves számok elérték a 172,900 négyzetmétert, ami éves szinten 3%-os emelkedést jelent. Az üresedési ráta 2021 első félévének a végére elérte a 9,8%-ot ami 0,7 %-os növekedés 2020 végéhez képest. Az üresedés közép-európai összehasonlításban továbbra is az egyik legalacsonyabb.

2021 első félévének a végére a prime kínálati bérleti díjak tekintetében enyhe konszolidáció figyelhető meg mivel 25,00 euró/m²/hó-ról 24,50 euró/m²/hó-ra csökkentek, ami régiós összehasonlításban még mindig a legmagasabb. A prime hozamszintekre 2021. második negyedévének végén 5,20 százalékos szintet rögzítünk, ami közép-európai összehasonlításban továbbra is vonzó hozamszint az irodaingatlanok piacán.

Az ipari-logisztika piacon 254.500 négyzetméter keresletet rögzítettünk eddig 2021-ben, ami habár csak két százalékkal, de meghaladja a tavaly ilyenkor mért rekord magas keresletet. A folyamatosan növekvő kereslet és hirtelen piacra érkezett jelentős spekulatív területek miatt az üresedési ráta 3.97%-ra ment fel 2021 első félévének a végére. 2021-ben eddig 158,500 négyzetméternyi új terület érkezett a piacra és habár az épületekre magas előbérlet volt, így is érkezett spekulatív terület a piacra így elérve a 100,900 négyzetmétert.

8 év csönd után ismét elérkezett egy új bevásárlóközpont átadása. 2021 szeptemberében adják át az 55,000 négyzetméteres Etele Plázát. Már átadott bevásárló központok tulajdonosai is belekezdtek teljeskörű felújításokba. Név szerint az alábbi bevásárló központok állnak felújítás alatt Euro Center, Campona Shopping Center és a Corvin Áruház. Emellett még számos kisebb retail park áll fejlesztés alatt.

A bevásárló utcák tekintetében, főleg a turisták hiánya okozta helyzet miatt a bérleti díjakban folyamatos csökkenés figyelhető meg 2020 második negyedéve óta, ami 2021 második negyedévének a végére megállt és jelenleg 120,00 euró/m²/hó. A bevásárló központok tekintetében is hasonló a helyzet, mivel ők is jelentős arányban támaszkodnak a turizmusra, ott a bérleti díjak jelenleg 85,00 euró/m²/hó értéken állnak. Legkevésbé a retail parkokat érintette a vírus, így az esetükben csak minimális csökkenés figyelhető meg, a fent említett időszakban ugyanis csak fél eurót csökkentek a bérleti díjak, jelenlegi szintjük 11,50 euró/m²/hó.

(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 befektéseinek 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 2021 első felében.

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

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapban 2021.06.30-án meglévő illikvidnek minősített eszközök:

1.) INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 230928 vállalati kötvény (ISIN kód: XS2237392027)

Kitettség: 0,46%

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 kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 23,26%-ot.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a 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 2021.06.30-án: 129,27%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2021.06.30-án: 139,12%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2021 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2021. augusztus 30.

Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetési alap által 2021. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max vagy tényleges Alapkezelői díj / sikerdíj	Folyó költség	Alapkezelő	Befektetési politika
Accorde Prizma Alap (A sorozat)	RMAX 100%	2,00% / 20%	1,92% (2020)	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 értékítélete 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.
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap (A sorozat)	RMAX 100%	2,25% / 20%	2,10% (2020)	Aegon Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. A javasolt minimális befektetési idő: 1 év. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretelig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális - pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap "I" sorozat	RMAX 100%	0,75% / 20%	0,90% (2020)	Aegon Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar, mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett „total-return fund”, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit.
Hold Columbus Globális	RMAX 100%	2,25%	2,20%	Hold	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális

Értékalapú Származtatott Befektetési Alap			(2020)	Alapkezelő Zrt.	kockázat vállalása mellett. Többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. Befektetési területe nagyjából a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.
Citadella Származtatott Befektetési Alap (A sorozat)	RMAX 100%	2,25% / 20%	1,89% (2020)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alap 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 hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett, döntően a határidős piacokon történő spekulatív középtávú pozíciók segítségével. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően globális makro-fundamentális elképzelésekre támaszkodva, erőteljesen használva a technikai elemzés fegyvertárát is. Tekintve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat, ezért az Alap kockázata magasabb lehet, mint egy átlagos részvényalapé.
Superposition Származtatott Befektetési Alap (A sorozat)	RMAX 100%	2,25% / 20%	2,06% (2020)	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 kitételiséggel nem rendelkezik. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.
Generali Selection Abszolút Hozam Alap (A sorozat)	RMAX 100%	1,75% / 20%	2,18% (2019)	Generali Alapkezelő Zrt.	Az Alap elsődleges célja, hogy tudatosan felépített, rövid távon is kiszámítható stratégia jegyében minden tőkepiaci környezetben pozitív hozamot érjen el a befektetők számára. Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik, ennek megfelelően domináns szerepet kapnak a portfólióban a hazai állampapírok és diszkont-kincstárjegyek. Az eszközalap, az elsődleges cél figyelembevételével befektetési politikájában az abszolút hozam elérésére irányuló stratégiát követ. Az abszolút hozam stratégia célja, bármilyen piaci körülmények közötti pozitív hozam elérése. Az eszközalap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a referenciaindex összetételétől.

OTP EMDA Származtatott Alap	ZMAX 100%	2,00% / 20%	2,22% (2020)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	ZMAX 100%	2,00% / 20%	2,12% (2020)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP Supra Származtatott Befektetési Alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyontárgyát legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kötvényekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvényekbe, valamint ezekre és árupiaci termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az Alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokat, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetősége miatt. Az Alap befektetése nem köthető előre meghatározott piacokhoz, eszközosztályokhoz, vagy piaci régiókhoz.
OTP Új Európa Alap (A sorozat)	ZMAX 100%	2,00% / 20%	2,13% (2020)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvénypiacainak teljesítményéből. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kockázati tőkealap-jegyek.
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap (A sorozat)	ZMAX 100%	2,00% / 20%	2,13% (2020)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tágran értelmezett árupiaci kitettséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági növényeket és állatokat stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt abszolút hozam stratégiát követ, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitettséget kockázatmentes befektetésekre történő átcsoportosítással csökkenti vagy származtatott eszközök segítségével

					tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (A sorozat)	Nincs	1,50%	1,63% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzpiaci hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközosztályok széles köréből választja ki az általa megfelelőnek tartott befektetési célpontokat. Az Alap állampapírokon és betéteken felül egyéb kamatozó eszközökbe (mint pl. vállalati kötvényekbe), származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe és részvényekbe egyaránt fektethet. Az Alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2017. július 03-tól kezdődően az Alap kockázatot érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot.
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (Q sorozat)	Nincs	1,00%	0,73% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap (Q sorozat)	30% MSCI World Részvény Index + 10% MSCI Emerging Markets Részvény Index + 60% ZMAX Rövid Magyar Állampapír Index	1,00%	0,78% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Index Prémium Alap célja, hogy az eszközosztályok széles köréből válogatva maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alap származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe, részvényekbe és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet, akár piaci esésre játszó pozíciókat is tarthat. Az Alap hosszú távú befektetési célja az Alaphoz rendelt referenciaindex költségekkel korrigált teljesítményének meghaladása. Az alap 2020. augusztus 24-től referenciaindexszel rendelkezik: 30% MSCI World Részvény Index + 10% MSCI Emerging Markets Részvény Index + 60% ZMAX Rövid Magyar Állampapír Index
Raiffeisen Kötvény Alap (I sorozat)	Nincs	1,50%	1,46% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapírpiac tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett egy 4-5 éves futamidejű magyar állampapír hozamával versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit túlnyomó részt egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokba, MNB kötvényekbe, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti. Bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy az alap nagyobb mértékben fektet jelentős kamatkockázatot hordozó, 10-15 éves futamidejű magyar államkötvényekbe, de az is előfordulhat, hogy az Alapban a rövidebb, 2-3 éven belül lejáró állampapírok dominálnak. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően korlátozott mértékben a befektetési stratégia részeként is használhatók.
Raiffeisen Ingatlan Alap (C sorozat)	100% MSCI Hungary Annual Property Index (unfrozen) (EUR)	1,50%	2,56% (2020)	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 díjbevétel biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő
Raiffeisen Ingatlan Alap		1,50%	2,56%	Raiffeisen	

(D sorozat)			(2020)	Befektetési Alapkezelő Zrt.	az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevételt eredményező eszközökbe fektet.
Accorde Első Román Részvény Alap (I sorozat)	75% BET index – 25% RMAX index	1,20% / 20%	1,06% (2020)	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 középtávon gyarapítsa.
Aegon Közép-Európai Részvény befektetési alap (I sorozat)	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 Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return Local Index	1,00% / 20%	0,92% (2020)	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.
Raiffeisen Részvény Alap (A sorozat)	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR +	2,00%	2,27% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő	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

	3,75%			Zrt.	részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatóak.
Raiffeisen Részvény Alap (R sorozat)	CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX	1,00%	0,82% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	90% CETOP + 10% RMAX	2,25%	1,13% (2020)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alapportfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.
MSCI USA Value UCITS ETF	MSCI USA Value Total Return Net	0,20%	0,20% (2020)	UBS (Irl) ETF plc	Az alap általánosságban az MSCI USA Value Index részvényeibe fektet be. A vállalatok relatív súlyozása megfelel az indexben szereplő súlyozásuknak. A befektetési cél az, hogy replikálja az MSCI USA Value Index díjakkal csökkentett árfolyam- és hozamteljesítményét. A tőzsdei ár eltérhet a nettó eszközértéktől. Az alap passzívan kezel.
Raiffeisen-Feltörekvő Piacok-Részvény Alap (R) VTA	Nincs	2,00%	2,37% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FeltörekvőPiacok-Részvény Alap részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51 %-ában) olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Ázsia, Latin-Amerika, Afrika, Európa, a Közel- és Közép-Kelet feltörekvő piacain (küszöbországaiban) van. Ezenkívül az alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzetek fölötti kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az alap aktív kezelésű és nincs benchmarkhoz kötve.
Raiffeisen Globál Részvény Alap (R) VTA	Nincs	1,50%	1,68% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Globál Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett. Az Alap túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Észak-Amerikában, Európában vagy a csendes-óceáni térség fejlett országaiban van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen – Inflation –	Nincs	1,00%	1,20%	Raiffeisen	A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény

Shield (R) T			(2020)	Kapitalanlage GmbH	<p>elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókuszja globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetései 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.</p>
Raiffeisen-Feltörekvő Piaci-Lokális Kötvény Alap (R) VTA	Nincs	1,25%	1,45% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Lokális Kötvény Alap (R) kötvényalap. Befektetési célként rendszeres hozamok elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) feltörekvő piacok (küszöbországok) helyi pénznemre szóló kötvényeibe és/vagy pénzügyi eszközeibe fektet be. Az Alapban tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
Raiffeisen-Feltörekvő Piaci-Kötvény Alap (R) VTA	Nincs	1,25%	1,40% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (küszöbországok 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 küszöbölik ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA	Nincs	0,36%	0,42% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>A Raiffeisen 304 – Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalati kötvényekbe (legalább befektetési 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.</p>
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked VTA	Nincs	0,25%	0,32% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	<p>A Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres jövedelemszerzés. Az Alap főként euróban denominált inflációkövető kötvényekbe fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap több mint</p>

					35%-ban fektethet be a következő országok által kibocsátott kötvényekbe: Ausztria, Németország, Belgium, Finnország, Franciaország, Hollandia. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.
--	--	--	--	--	---

Forrás: az alapok 2021. június havi jelentései, aktuális Kezelési szabályzatok, legfrisseb elérhető KIID, Bloomberg