

***Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja***  
***Féléves jelentés 2021.***

# I. A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja általános információk

## 1. Alapadatok

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

## 2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az Alap 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 eszközcsoporthokot pedig vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve derivatívákon keresztül fedi le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzügyi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes (multi-asset) alapok.

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

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

	„A” sorozat		„B” sorozat		„E” sorozat		„Q” sorozat		„R” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam EUR	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam USD	
2021.06.30	5,32%	6,879028	5,32%	6,809181	7,59%	1,233150	5,88%	1,176147	5,68%	1,142166	8,05%	1,261901	14 113 340 572
2020.12.31	7,83%	6,531624	7,59%	6,464964	2,82%	1,146209	8,57%	1,110818	8,08%	1,080783	4,60%	1,167931	12 399 670 628
2019.12.31	10,01%	6,057572	9,79%	6,008772	8,98%	1,114735	2,31%	1,023120	-	-	11,69%	1,116523	9 580 723 080
2018.12.28	-2,71%	5,506575	-3,07%	5,472887	-3,55%	1,022860	-	-	-	-	-0,03%	0,999697	7 285 873 200
2017.12.29	3,86%	5,660075	3,70%	5,646260	6,02%	1,060533	-	-	-	-	-	-	4 697 437 630
2016.12.31	13,54%	5,449919	13,54%	5,449919	-	-	-	-	-	-	-	-	1 910 879 784
2015.12.31	-1,85%	4,799878	-1,85%	4,799878	-	-	-	-	-	-	-	-	2 030 544 654
2014.12.31	-6,55%	4,890208	-6,55%	4,890208	-	-	-	-	-	-	-	-	2 433 948 759
2013.12.31	-3,53%	5,232724	-3,53%	5,232724	-	-	-	-	-	-	-	-	3 171 572 460
2012.12.28	12,21%	5,424053	12,21%	5,424053	-	-	-	-	-	-	-	-	4 060 434 767
2011.12.30	-6,29%	4,833679	0,17%	4,833679	-	-	-	-	-	-	-	-	5 341 641 951
2010.12.31	20,86%	5,158238			-	-	-	-	-	-	-	-	8 839 053 163

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 („A” sorozat) 1999. január 20-án, a „B” sorozat 2011. június 01-én, az „E” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án, az „R” sorozat pedig 2020. január 30-án indult.

## II. Vagyonkimutatás

### BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>11 367 283 996</b>	<b>91,55</b>
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	95 676 468	106 992 124	0,86
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	110 264 603	310 055 904	2,50
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	100 365 857	111 428 081	0,90
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	108 546 346	274 855 304	2,21
CON CL GL	HUF	HU0000705702	101 758 835	232 697 728	1,87
CONCORDE2000	HUF	HU0000701693	18 388 620	163 760 315	1,32
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	35 869 424	176 558 595	1,42
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	52 115 884	194 509 404	1,57
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	61 304 990	112 729 945	0,91
RAHA	HUF	HU0000703699	39 041 068	69 814 682	0,56
RAHA Q	HUF	HU0000722871	31 345 881	33 269 860	0,27
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 486 462 893	11,97
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	325 773	164 801 791	1,33
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	65 702	1 923 739 757	15,49
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	2 460	201 955 740	1,63
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	10 111	440 509 088	3,55
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	4 342	472 510 965	3,81
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	9 506	353 166 698	2,84
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	768	84 964 407	0,68
RCM EUR SMAL	EUR	AT0000639000	4 577	523 620 387	4,22
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	12 688	812 680 415	6,55
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	6 752	860 015 401	6,93
RCM KELET RE	EUR	AT0000785241	4 401	441 602 393	3,56
RCM TOPDIV E	EUR	AT0000495304	4 653	255 912 822	2,06
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	624 100	472 527 060	3,81
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	6 325	382 167 331	3,08
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	536 200	438 749 044	3,53
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 739	42 205 862	0,34
USTRE210105	USD	US912796A585	750 000	223 020 000	1,80
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>1 053 997 725</b>	<b>8,49</b>
Folyósámla - AUD				78 806 770	0,63
Folyósámla - CAD				27 950 762	0,23
Folyósámla - EUR				206 074 304	1,66
Folyósámla - GBP				111 274 262	0,90
Folyósámla - HUF				296 147 433	2,39
Folyósámla - JPY				104 564 822	0,84
Folyósámla - USD				229 179 372	1,85
<b>Követelések</b>				<b>32 238 967</b>	<b>0,26</b>
Határidős ügyletek				32 238 967	0,26
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>31 942 544</b>	<b>0,26</b>
Egyéb követelések				31 942 544	0,26
<b>Összes eszköz</b>				<b>12 485 463 232</b>	<b>100,55</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-68 717 855</b>	<b>-0,55</b>
Egyéb kötelezettségek				-29 530 996	-0,24
Határidős ügyletek				-39 186 859	-0,32

<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat</b>	
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>7 577 751 740 HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>1 158 147 911</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>6,542991 HUF</b>
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat</b>	
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>52 383 521 HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>8 088 572</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>6,476238 HUF</b>
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat</b>	
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>9 176 698,64 EUR</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>8 000 410</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,147029 EUR</b>
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat</b>	
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>17 805 931 HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>16 000 000</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,112871 HUF</b>
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat</b>	
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>435 676 020 HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>402 380 477</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,082746 HUF</b>
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat</b>	
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>3 303 874,73 USD</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>2 826 423</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,168924 USD</b>

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>12 681 822 473</b>	<b>89,65</b>
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	173 645 491	204 509 414	1,45
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	110 264 603	328 654 014	2,32
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	28 469 234	32 110 705	0,23
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	104 989 695	265 980 578	1,88
CON CL GL	HUF	HU0000705702	109 176 809	268 896 585	1,90
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	67 620 658	99 004 555	0,70
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	33 246 164	167 328 941	1,18
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	47 541 845	116 662 886	0,82
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	29 886 071	98 067 227	0,69
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	70 020 072	131 573 177	0,93
RAHA	HUF	HU0000703699	39 041 068	71 525 150	0,51
RAHA Q	HUF	HU0000722871	62 433 817	68 193 087	0,48
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 484 108 428	10,49
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	728 765	366 263 270	2,59
RARA R	HUF	HU0000719208	705 076 795	872 908 340	6,17
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	62 680	1 873 529 394	13,24
RCM E-AZS RE	EUR	AT0000745872	2 279	229 630 962	1,62
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	2 818	218 193 674	1,54
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	11 121	459 325 136	3,25
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	2 009	232 033 672	1,64
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	5 070	461 019 967	3,26
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	12 925	838 071 140	5,92
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	8 436	1 164 325 745	8,23
RCM HEALTH C	EUR	AT0000712716	4 560	464 823 021	3,29
RCM KELET RE	EUR	AT0000785241	4 092	466 465 437	3,30
RCM TOPDIV E	EUR	AT0000495304	3 725	225 960 444	1,60
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	686 900	497 411 642	3,52
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	6 653	392 289 914	2,77
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	244 200	232 382 669	1,64
RETALON Q	HUF	HU0000722889	174 422 839	202 704 630	1,43
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 739	48 852 296	0,35
URW NA	EUR	FR0013326246	3 855	99 016 373	0,70
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>1 448 245 382</b>	<b>10,24</b>
Folyószámla - AUD				53 799 501	0,38
Folyószámla - CAD				42 856 510	0,30
Folyószámla - EUR				250 679 417	1,77
Folyószámla - GBP				132 619 819	0,94
Folyószámla - HUF				351 171 291	2,48
Folyószámla - JPY				117 497 509	0,83
Folyószámla - USD				499 621 335	3,53
<b>Követelések</b>				<b>1 034 922 625</b>	<b>7,32</b>
Határidős ügyletek				65 859 811	0,47
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések				915 747 752	6,47
Egyéb követelések				53 315 062	0,38
<b>Összes eszköz</b>				<b>15 164 990 480</b>	<b>107,21</b>
<b>Kötelezettség</b>				<b>-1 019 652 993</b>	<b>-7,21</b>
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek				-930 641 908	-6,58
Egyéb kötelezettségek				-24 452 287	-0,17
Határidős ügyletek				-64 558 798	-0,46

<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat</b>	
Nettó eszközérték	8 303 840 614 HUF
Unitok száma	1 206 352 055
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	6,883431 HUF
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat</b>	
Nettó eszközérték	52 618 076 HUF
Unitok száma	7 722 628
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	6,813494 HUF
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat</b>	
Nettó eszközérték	10 886 174,48 EUR
Unitok száma	8 835 722
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,232064 EUR
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat</b>	
Nettó eszközérték	18 830 702 HUF
Unitok száma	16 000 000
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,176919 HUF
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat</b>	
Nettó eszközérték	510 502 686 HUF
Unitok száma	446 661 996
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,142928 HUF
<b>Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat</b>	
Nettó eszközérték	4 826 039,08 USD
Unitok száma	3 827 448
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,260903 USD

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

#### Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

##### Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	1 158 147 911
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	152 893 021
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	104 688 877
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	1 206 352 055
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	8 303 840 614
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	6,883431

##### Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	8 088 572
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	-
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	365 944
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	7 722 628
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	52 618 076
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	6,813494

##### Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	16 000 000
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	-
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	16 000 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	18 830 702
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,176919

**Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat**

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	402 380 477
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	46 965 655
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	2 684 136
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	446 661 996
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	510 502 686
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,142928

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	8 000 410
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	2 367 135
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	1 531 823
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	8 835 722
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	10 886 174
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,232064

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	2 826 423
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	1 292 902
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	291 877
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	3 827 448
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	4 826 039
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,260903



## IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>				<b>10 983 204 505</b>	<b>89,65</b>
ACCO PRIZ	HUF	HU0000716410	173 645 491	204 509 414	1,45
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	110 264 603	328 654 014	2,32
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	28 469 234	32 110 705	0,23
CON CITADELL	HUF	HU0000707948	104 989 695	265 980 578	1,88
CON CL GL	HUF	HU0000705702	109 176 809	268 896 585	1,90
CON SUPERP.A	HUF	HU0000713243	67 620 658	99 004 555	0,70
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	33 246 164	167 328 941	1,18
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	47 541 845	116 662 886	0,82
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	29 886 071	98 067 227	0,69
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	70 020 072	131 573 177	0,93
RAHA	HUF	HU0000703699	39 041 068	71 525 150	0,51
RAHA Q	HUF	HU0000722871	62 433 817	68 193 087	0,48
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	544 259 047	1 484 108 428	10,49
RAIA D UJEUR	EUR	HU0000717954	728 765	366 263 270	2,59
RARA R	HUF	HU0000719208	705 076 795	872 908 340	6,17
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	62 680	1 873 529 394	13,24
RCM E-AZS RE	EUR	AT0000745872	2 279	229 630 962	1,62
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	2 818	218 193 674	1,54
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	11 121	459 325 136	3,25
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	2 009	232 033 672	1,64
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	5 070	461 019 967	3,26
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	12 925	838 071 140	5,92
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	8 436	1 164 325 745	8,23
RCM HEALTH C	EUR	AT0000712716	4 560	464 823 021	3,29
RCM KELET RE	EUR	AT0000785241	4 092	466 465 437	3,30
RCM TOPDIV E	EUR	AT0000495304	3 725	225 960 444	1,60
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	686 900	497 411 642	3,52
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	6 653	392 289 914	2,77
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	244 200	232 382 669	1,64
RETALON Q	HUF	HU0000722889	174 422 839	202 704 630	1,43
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 739	48 852 296	0,35
URWV NA	EUR	FR0013326246	3 855	99 016 373	0,70
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat / HUF</b>				<b>8 303 840 614</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat / HUF</b>				<b>52 618 076</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat / EUR</b>				<b>10 886 174</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat / HUF</b>				<b>18 830 702</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat / HUF</b>				<b>510 502 686</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat / USD</b>				<b>4 826 039</b>	

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

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

Az Alapkezelő 2021 első felében a számlapénzen felül a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok kategóriájába tartozó, a Raiffeisen Capital Management (RCM), illetve hazai alapkezelők által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeivel, illetve REIT-ekkel (szabályozott ingatlan befektetési társaság) töltötte fel az Alap portfólióját.

A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2021 első félévi változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2020 első fele	2020 év vége	2021 első félév
<b>Kötvény és pénzügyi alapok</b>	<b>9,6%</b>	<b>9,6%</b>	<b>8,3%</b>
Raiffeisen – Emerging Markets – Rent	1,7%	1,6%	1,5%
Raiffeisen – Emerging Markets – Local Bonds	2,7%	3,6%	3,2%
Raiffeisen-Europa-HighYield (R)	1,1%	0,7%	0,0%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	4,2%	3,8%	3,5%
<b>Részvény Alapok</b>	<b>24,0%</b>	<b>26,9%</b>	<b>31,1%</b>
Raiffeisen – Global – Aktien	10,2%	6,9%	8,2%
Raiffeisen – USA – Aktien	1,0%	0,0%	0,0%
Raiffeisen Nachhaltigkeit Europa – Aktien	2,8%	0,0%	3,3%
Raiffeisen-Europa-SmallCap	0,0%	4,2%	0,0%
Raiffeisen TopDividend-Aktien	2,3%	2,1%	1,6%
Raiffeisen-Energie-Aktien	0,0%	2,8%	0,0%
Raiffeisen-HealthCare-Aktien	0,0%	0,0%	3,3%
Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien	5,7%	3,8%	1,6%
Raiffeisen-Eurasien-Aktien	2,1%	0,0%	1,6%
Raiffeisen-Österreich-Aktien	0,0%	3,5%	1,6%
Raiffeisen-Osteuropa-Aktien	0,0%	3,6%	3,3%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	0,0%	0,0%	6,2%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,0%	0,0%	0,3%
<b>Abszolút hozamcélú alapok</b>	<b>14,0%</b>	<b>13,1%</b>	<b>14,5%</b>
Accord prizma	1,0%	0,9%	1,4%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap „A” sorozat	2,8%	2,5%	2,3%
Aegon MoneyMax	1,0%	0,9%	0,2%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	2,0%	1,9%	1,9%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,7%	2,2%	1,9%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,0%	0,7%
OTP EMDA Származtatott Alap	1,4%	1,4%	1,2%
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	1,8%	1,6%	0,7%
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	1,0%	0,9%	0,9%
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	0,3%	0,3%	0,5%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	0,0%	0,0%	1,4%
<b>Ingtatlan alapok</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,1%</b>
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	13,4%	12,0%	10,5%
Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat	0,0%	1,3%	2,6%
<b>Egyéb alapok</b>	<b>26,4%</b>	<b>26,5%</b>	<b>21,9%</b>

Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	1,4%	1,3%	0,0%
Raiffeisen GASP	6,7%	6,6%	5,9%
Raiffeisen – Inflation – Shield	16,7%	15,5%	13,2%
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked	1,6%	3,1%	2,8%

## 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 újraindításával 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 nyolc éves 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 átoltsági 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 nagyszögű kötvényvásárlási programjait.

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 tolódiak feljebb a hozamgörbék 5-30 éves lejáratú szegmensei.

## A hazai/régiós részvénytőpiac

2020-ban a koronavírus járvány az egész világon a részvénytőpiacok 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 részvénytőpiaci 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 meglódukt, ami maga után húzza a régiós vállalatok pénzügyi teljesítményét is. Az idei évben a közép-kelet-európai régió részvénytőpiacainak 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 részvénytőpiac

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 fékentartására. 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 részvénytőpiaci 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 adódukt. 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 részvénytőkepiaci 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 célkeresztjébe, ami egy bizonyos forradalmi ízt is adott a támadásaiknak, mivel az árfolyamemelkedések jelentős veszteségeket okoztak ezeknek az intézményi befektetőknek.

## Árpiaci változások

A gazdaságok újrainyitásával, 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 negyedévében 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 irodapiacra, 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/m<sup>2</sup>/hó-ról 24,50 euró/m<sup>2</sup>/hó-ra csökkentek, ami régiós összehasonlításban még mindig a legmagasabb. A prime hozamszintekre 2021. második negyedévének végén 5,20 százalékos szintet rögzítettünk, 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/m<sup>2</sup>/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/m<sup>2</sup>/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/m<sup>2</sup>/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 befektetésein 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 nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

### **b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások**

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

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

Kockázati profil: 5

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

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

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

### **a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:**

Az Alap a 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:** 144,53%

**c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2021.06.30-án:** 158,95%

## **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 Pro Alapok Alapja befektetési alap által 2021. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max vagy tényleges Alapkezelési díj / sikerdíj	Folyó költségek	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 keretekig, 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 Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	RMAX 100%	2,25%	2,20% (2020)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. Befektetési területe nagyrészt 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.	A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro stílusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős többlethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diszkontkincstárjegyekhez hasonlítva. (A megcélzott többlethozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.
Superposition Származtatott Befektetési Alap (A sorozat)	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 kitétséggel nem rendelkezik. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.
OTP EMDA Származtatott Alap	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 hozam meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyonát 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 befektetései nem köthetők 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 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

					<p>hosszú pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitettséget kockázatmentes befektetésekbe történő átcsoportosítással csökkenti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.</p>
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 kockázatosított 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 költségeivel korrigált teljesítményének meghaladása.

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 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 bevétel eredményező eszközökbe fektet.
Raiffeisen Ingatlan Alap (D sorozat)		1,50%	2,56% (2020)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	
Raiffeisen Részvény Alap (R sorozat)	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR + 3,75% CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX	1,00%	0,82% (2020)	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 diverszifikált 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.
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 tőzsdéi ár eltérhet a nettó eszközértéktől. Az alap passzívan kezelte.
Raiffeisen – Inflation – Shield (R) T	Nincs	1,00%	1,20% (2020)	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 fókuszja globális, kamatozó értékpapírokba, pénzpiaci 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.
Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus (I) VTA	Nincs	0,90%	1,06% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus vegyes alap. befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és közvetlenül vagy származékos eszközökön keresztül globális eszközosztályokba, pl. részvényekbe, kötvényekbe/pénzügyi eszközökbe, nyersanyagokba és devizákba, fektet be. A befektetési stratégia keretében alkalmazott származékos eszközök jelentősen befolyásolják az alap teljesítményét. Az alapon tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevételével) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.
Raiffeisen 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 aktív kezelésű, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen-Feltörekvő Piacok-Részvény Alap (R) VTA	Nincs	2,00%	2,37% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Feltörekvő Piacok Részvény Alap (R) 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, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien (R) VTA	Nincs	1,50%	1,71% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Európa Részvény Alap részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Európában 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. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.
Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) VTA	Nincs	2,00%	2,29% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-KeletEurópa-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 Európa feltörekvő piacain van (beleértve Oroszországot is). 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 aktív kezelésű és nincs benchmarkhoz kötve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.
Raiffeisen-Österreich-Aktien (R) VTA	Nincs	1,50%	1,67% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Österreich-Aktien 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 Ausztria. 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 aktív kezelésű, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen Magas Osztalékú Részvény Alap (R) VTA	Nincs	1,50%	1,71% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Magas Osztalékú Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett. Elsősorban (az alap vagyonának legalább 51%-a erejéig) olyan társaságok részvényeibe és a részvényekkel egyenértékű értékpapírokba fektet, amelyek székhelye vagy fő tevékenysége Európában van. A hangsúly a magas osztalékvárakozással rendelkező részvényeken van. Az alapot aktívan kezel, referenciaérték nélkül. A befektetési stratégia részeként az alap származékos instrumentumokba fektethet be, és származékos eszközöket használhat fedezeti célokra.
Raiffeisen-Eurázsia-Részvény Alap (R) VTA	Nincs	2,00%	2,30% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	Raiffeisen Eurázsia Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének fő területe Ázsiában, valamint Oroszországban és/vagy Törökországban van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzetek fölötti kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelésű, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen-HealthCare-Részvény Alap (R) VTA	Nincs	2,00%	2,20% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen HealthCare Részvény Alap befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) olyan vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek az egészségügygel, az orvostudománnyal, a gyógyszerészettel vagy a biotechnológiával összefüggő termékek vagy szolgáltatások fejlesztésével, előállításával vagy értékesítésével foglalkoznak. 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 aktív kezelésű és nincs benchmarkhoz kötve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevételével) eszközeit túlnyomórészt származékos



					eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.
Raiffeisen-Feltörekvő Piaci-Lokális Kötvény Alap (R) VTA	Nincs	1,25%	1,45% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	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.
Raiffeisen-Feltörekvő Piaci-Kötvény Alap (R) VTA	Nincs	1,25%	1,40% (2020)	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 (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.
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA	Nincs	0,36%	0,42% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	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.
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked VTA	Nincs	0,25%	0,32% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	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 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, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg