

Raiffeisen Megoldás Start Alapok
Alapja
Féléves jelentés 2018.

I. A Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1 111-236
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
Elszámolás napja:	T+3 napon
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	kötvénytúlsúlyos (óvatos) 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 (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 forintos sorozatra értelmezve egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 11,63%-ot (kockázatosított érték vagy VaR limit).

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

	Árfolyam változás - „A” sorozat	Árfolyam - „A” sorozat	Árfolyam változás - „B” sorozat	Árfolyam - „B” sorozat	Árfolyam változás - „E” sorozat*	Árfolyam - „E” sorozat (€)	Árfolyam változás - „U” sorozat*	Árfolyam - „U” sorozat (\$)	Összesített Nettó eszközérték
2018.06.29	0,17%	1,583792 Ft	0,06%	1,572576 Ft	-0,56%	1,030765 €	2,55%	1,025453 \$	13 910 174 019 Ft
2017.12.29	1,18%	1,581074 Ft	0,58%	1,571709 Ft	3,64%	1,036557 €			9 513 033 964 Ft
2016.12.31	3,43%	1,562591 Ft	3,43%	1,562591 Ft	-	-			1 501 754 713 Ft
2015.12.31	0,44%	1,510815 Ft	0,44%	1,510815 Ft	-	-			1 843 490 382 Ft
2014.12.31	6,41%	1,504125 Ft	6,41%	1,504125 Ft	-	-			910 730 787 Ft
2013.12.31	5,72%	1,413527 Ft	5,72%	1,413527 Ft	-	-			637 459 397 Ft
2012.12.28	10,83%	1,336990 Ft	10,83%	1,336990 Ft	-	-			438 160 214 Ft
2011.12.30	0,58%	1,206387 Ft	-0,19%	1,206387 Ft	-	-			972 079 017 Ft
2010.12.31	8,30%	1,199410 Ft			-	-			1 156 094 444 Ft

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) 2007. augusztus 01-én, a „B” sorozat 2011. június 01-én, az „E” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat pedig 2018. január 23-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2018.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				7 568 492 372	78,47
2018/C MÁK	HUF	HU0000402979	450 000 000	461 445 300	4,78
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	86 242 517	231 860 937	2,40
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	45 292 396	279 906 283	2,90
AEGON MARA I	HUF	HU0000714928	66 217 477	74 238 532	0,77
BP PAR.P A A	HUF	HU0000715255	199 512 074	211 303 238	2,19
CON CL GL	HUF	HU0000705702	102 202 335	184 683 605	1,91
CON PLAT PÍB	HUF	HU0000709969	52 931 731	206 051 848	2,14
CONCORDE2000	HUF	HU0000701693	17 107 550	139 545 704	1,45
CONCORDE3000	HUF	HU0000715180	238 417 166	279 392 017	2,90
D180221	HUF	HU0000521828	400 000 000	400 005 600	4,15
GEN IPO	HUF	HU0000706791	65 890 294	92 547 003	0,96
NOMJIEH ID	EUR	IE00B76RRL37	35 200	23 535 805	0,24
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	21 216 468	74 707 342	0,77
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	38 050 203	168 596 264	1,75
OTP ÚJ EUR A	HUF	HU0000705827	95 505 405	169 663 060	1,76
R301FVT AV	EUR	AT0000607254	4 562	178 399 531	1,85
R9022T2V AV	EUR	AT0000A06GF7	7 041	348 998 253	3,62
RAHA	HUF	HU0000703699	42 542 776	73 955 468	0,77
RAHA R	HUF	HU0000719216	1 396 659	1 394 539	0,01
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	724 569 444	1 380 641 716	14,31
RAKA I	HUF	HU0000718259	827 867 061	929 542 382	9,64
RARA	HUF	HU0000702766	132 257 973	342 358 757	3,55
RARA R	HUF	HU0000719208	30 229 746	30 576 935	0,32
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	13 511	359 863 096	3,73
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	2 947	200 902 511	2,08
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	6 092	231 429 284	2,40
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	479	40 771 485	0,42
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	664	62 702 468	0,65
RCM USARESZY	EUR	AT0000764766	4 632	282 429 363	2,93
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	96 400	57 193 910	0,59
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	1 038	49 850 136	0,52
Banki egyenlegek				2 136 713 163	22,15
Folyószámla - AUD				6 492 407	0,07
Folyószámla - CAD				702 204	0,01
Folyószámla - EUR				1 173 932 419	12,17
Folyószámla - GBP				7 857 621	0,08
Folyószámla - HUF				931 133 903	9,65
Folyószámla - USD				16 594 609	0,17
Követelések				19 677 977	0,20
Határidős ügyletek				19 677 977	0,20
Egyéb eszközök				14 678 497	0,15
Egyéb követelések				14 678 497	0,15
Összes eszköz				9 739 562 009	100,98
Kötelezettség				-94 143 746	-0,98
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek				-56 746 813	-0,59
Egyéb kötelezettségek				-15 214 053	-0,16
Határidős ügyletek				-22 182 880	-0,23
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				6 112 990 178 HUF	
Unitok száma				3 868 297 880	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,580279 HUF	
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				354 520 402 HUF	
Unitok száma				225 670 736	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,570963 HUF	
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				10 246 688 EUR	
Unitok száma				9 889 975	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,036068 EUR	

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2018.07.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				11 298 421 185	81,01
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	153 063 723	415 086 929	2,98
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	59 416 434	340 790 860	2,44
AEGON MARA I	HUF	HU0000714928	89 991 622	103 766 910	0,74
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	268 338 731	274 620 809	1,97
BP PAR.P A A	HUF	HU0000715255	261 369 504	267 956 016	1,92
CON CL GL	HUF	HU0000705702	141 942 116	263 228 106	1,89
CON PLAT PÍB	HUF	HU0000709969	94 013 888	362 057 918	2,60
CONCORDE2000	HUF	HU0000701693	25 221 535	206 155 329	1,48
CONCORDE3000	HUF	HU0000715180	175 052 317	205 760 520	1,48
D180725	HUF	HU0000522024	200 000 000	199 983 400	1,43
D180801	HUF	HU0000522040	150 000 000	149 983 800	1,08
D180829	HUF	HU0000522081	500 000 000	499 895 500	3,58
D180912	HUF	HU0000522115	250 000 000	249 935 000	1,79
D181003	HUF	HU0000522149	650 000 000	649 872 600	4,66
D181121	HUF	HU0000521844	250 000 000	249 877 750	1,79
D181227	HUF	HU0000521893	300 000 000	299 455 200	2,15
D190424	HUF	HU0000522032	750 000 000	747 428 250	5,36
GEN IPO	HUF	HU0000706791	88 507 446	123 822 271	0,89
NOMJRAE ID	EUR	IE00BV38TT60	37 100	13 607 346	0,10
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	27 060 914	107 552 656	0,77
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	52 932 710	233 859 518	1,68
OTP ÚJ EUR A	HUF	HU0000705827	138 524 841	241 066 192	1,73
RAHA	HUF	HU0000703699	71 532 482	123 879 094	0,89
RAHA R	HUF	HU0000719216	1 396 659	1 394 167	0,01
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	972 320 145	2 087 580 102	14,97
RAKA I	HUF	HU0000718259	642 568 726	689 354 798	4,94
RARA	HUF	HU0000702766	382 750	924 326	0,01
RARA R	HUF	HU0000719208	463 564 309	452 141 157	3,24
RCBINFLSHT	EUR	AT0000AQJQU5	18 043	504 136 901	3,61
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	325	21 975 207	0,16
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	2 690	102 341 879	0,73
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	699	59 299 429	0,43
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	1 268	104 995 363	0,75
RCM GLOBKOTV	EUR	AT0000785340	6 396	213 199 045	1,53
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	2 082	209 033 724	1,50
RCM USD RKV	USD	AT0000785456	8 204	359 367 343	2,58
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	133 000	82 936 701	0,59
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	1 581	80 099 069	0,57
Banki egyenlegek				3 476 429 897	24,93
Folyószámla - AUD				8 616 278	0,06
Folyószámla - CAD				4 666 386	0,03
Folyószámla - EUR				2 913 175 041	20,89
Folyószámla - GBP				9 423 928	0,07
Folyószámla - HUF				390 138 330	2,80
Folyószámla - USD				150 409 934	1,08
Követelések				106 898 952	0,77
Határidős ügyletek				106 898 952	0,77
Egyéb eszközök				1 122 451 110	8,05
Egyéb követelések				1 122 451 110	8,05
Összes eszköz				16 004 201 144	114,75
Kötelezettség				-2 056 728 370	-14,75
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek				-786 937 460	-5,64
Egyéb kötelezettségek				-1 123 145 666	-8,05
Határidős ügyletek				-146 645 244	-1,05
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				8 406 329 750 HUF	
Unitok száma				5 309 992 829	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,583115 HUF	
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				312 155 508 HUF	
Unitok száma				198 619 424	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,571626 HUF	
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				14 895 697,98 EUR	
Unitok száma				14 462 522	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,029952 EUR	
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				1 185 071,12 USD	
Unitok száma				1 156 450	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,024749 USD	

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja A sorozat	
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án	3 868 297 880
2018. évben eladott befektetési jegyek	1 670 576 707
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	228 881 758
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.07.02-án	5 309 992 829
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2018.07.02-án	8 406 329 750
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.07.02-án	1,583115

Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja B sorozat	
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án	225 670 736
2018. évben eladott befektetési jegyek	-
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	27 051 312
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.07.02-án	198 619 424
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2018.07.02-án	312 155 508
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.07.02-án	1,571626

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja E sorozat	
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án	9 889 975
2018. évben eladott befektetési jegyek	5 184 760
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	612 213
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.07.02-án	14 462 522
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2018.07.02-án	14 895 697,98
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.07.02-án	1,029952

Befektetési jegyek forgalma (db, USD)

Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja U sorozat	
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.01.02-án	-
2018. évben eladott befektetési jegyek	1 183 806
2018. évben visszaváltott befektetési jegyek	27 356
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2018.07.02-án	1 156 450
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2018.07.02-án	1 185 071
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.07.02-án	1,024749

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				1 296 761 200	9,30
D181121	HUF	HU0000521844	250 000 000	249 877 750	1,79
D181227	HUF	HU0000521893	300 000 000	299 455 200	2,15
D190424	HUF	HU0000522032	750 000 000	747 428 250	5,36
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				10 001 659 985	71,71
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	153 063 723	415 086 929	2,98
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	59 416 434	340 790 860	2,44
AEGON MARA I	HUF	HU0000714928	89 991 622	103 766 910	0,74
AEGON MMAX I	HUF	HU0000716014	268 338 731	274 620 809	1,97
BP PAR.P A A	HUF	HU0000715255	261 369 504	267 956 016	1,92
CON CL GL	HUF	HU0000705702	141 942 116	263 228 106	1,89
CON PLAT PÍB	HUF	HU0000709969	94 013 888	362 057 918	2,60
CONCORDE2000	HUF	HU0000701693	25 221 535	206 155 329	1,48
CONCORDE3000	HUF	HU0000715180	175 052 317	205 760 520	1,48
D180725	HUF	HU0000522024	200 000 000	199 983 400	1,43
D180801	HUF	HU0000522040	150 000 000	149 983 800	1,08
D180829	HUF	HU0000522081	500 000 000	499 895 500	3,58
D180912	HUF	HU0000522115	250 000 000	249 935 000	1,79
D181003	HUF	HU0000522149	650 000 000	649 872 600	4,66
GEN IPO	HUF	HU0000706791	88 507 446	123 822 271	0,89
NOMJRAE ID	EUR	IE00BW38TT60	37 100	13 607 346	0,10
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	27 060 914	107 552 656	0,77
OTP SUPRA	HUF	HU0000706379	52 932 710	233 859 518	1,68
OTP ÚJ EUR A	HUF	HU0000705827	138 524 841	241 066 192	1,73
RAHA	HUF	HU0000703699	71 532 482	123 879 094	0,89
RAHA R	HUF	HU0000719216	1 396 659	1 394 167	0,01
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	972 320 145	2 087 580 102	14,97
RAKA I	HUF	HU0000718259	642 568 726	689 354 798	4,94
RARA	HUF	HU0000702766	382 750	924 326	0,01
RARA R	HUF	HU0000719208	463 564 309	452 141 157	3,24
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	18 043	504 136 901	3,61
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	325	21 975 207	0,16
RCM EM LO BO	EUR	AT0000A0FXM6	2 690	102 341 879	0,73
RCM EMERG EQ	EUR	AT0000497268	699	59 299 429	0,43
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	1 268	104 995 363	0,75
RCM GLOBKOTV	EUR	AT0000785340	6 396	213 199 045	1,53
RCM GLOBRESZ	EUR	AT0000785266	2 082	209 033 724	1,50
RCM USD RKV	USD	AT0000785456	8 204	359 367 343	2,58
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	133 000	82 936 701	0,59
RCM314FVT	EUR	AT0000607312	1 581	80 099 069	0,57
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja A sorozat / HUF				8 406 329 750	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja B sorozat / HUF				312 155 508	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja E sorozat / EUR				14 895 697,98	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja U sorozat / USD				1 185 071,12	

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

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön 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 Alap a 2017.02.06-i átalakulását követően, így 2018 első felében is, elsősorban a Raiffeisen Capital Management (RCM), illetve hazai alapkezelők által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeivel töltötte fel az Alap portfólióját.

A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2018. első félévi változását és az egyes eszközcsoportoknak való kitétség alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2017.06.30	2017.12.31	2018.06.30
Kötvény és pénzüpiaci alapok	26,9%	20,2%	10,5%
Raiffeisen Kötvény Alap „I” sorozat	9,8%	9,6%	4,9%
LGT Bond Fund Inflation Linked	3,3%	0,0%	0,0%
Raiffeisen 301 - Euro Government Bonds	3,4%	1,9%	0,0%
Raiffeisen 902 - Treasury Zero II	3,4%	3,6%	0,0%
Raiffeisen – Emerging Markets - Rent (I)	3,6%	2,1%	0,2%
Raiffeisen – Emerging Markets – Local Bonds (R)	1,0%	2,4%	0,7%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	0,7%	0,6%	0,6%
Raiffeisen-Europa-HighYield (R)	1,7%	0,0%	0,0%
Raiffeisen-Global-Bond	0,0%	0,0%	1,5%
Raiffeisen - USA – Short Bond	0,0%	0,0%	2,6%
Részvény Alapok	7,7%	10,9%	8,4%
Aegon Közép-Európai Részvény Alap “I” sorozat	4,9%	2,9%	2,4%
Raiffeisen Részvény Alap „A” sorozat	0,0%	3,5%	0,0%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	0,0%	0,3%	3,2%
Raiffeisen – Global – Aktien (R)	0,0%	0,7%	1,5%
Raiffeisen – USA - Aktien (R)	1,3%	2,9%	0,0%
Raiffeisen-Europa-Aktien	0,7%	0,0%	0,8%
Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien	0,4%	0,4%	0,4%
Raiffeisen-Energie-Aktien	0,2%	0,0%	0,0%
Nomura Japan Strategic Value Fund	0,2%	0,2%	0,1%
Abszolút hozamcélú alapok	12,2%	15,6%	18,0%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap “A” sorozat	2,2%	2,4%	3,0%
Aegon Maraton Aktív Vegyes Alap “I” sorozat	0,0%	0,8%	0,7%
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap “I” sorozat	0,0%	0,0%	2,0%
Budapest Paradigma Plusz Alap	2,0%	2,2%	1,9%
Concorde Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,7%	1,9%	1,9%
Concorde Platina Pí Származtatott Befektetési Alap “B” sorozat	1,9%	2,1%	2,6%
Generali IPO Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat	0,0%	1,0%	0,9%
OTP EMDA Származtatott Alap	0,7%	0,8%	0,8%
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	1,5%	1,8%	1,7%

OTP Új Európa Alap „A” sorozat	1,5%	1,8%	1,7%
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „A” sorozat	0,7%	0,8%	0,9%
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „R” sorozat	0,0%	0,0%	0,0%
Ingtalan alapok	14,8%	14,3%	15,0%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	14,8%	14,3%	15,0%
Egyéb alapok	7,1%	8,5%	7,2%
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	2,4%	1,4%	1,5%
Concorde 3000 Nyíltvégű Befektetési Alap	3,4%	2,9%	1,5%
Raiffeisen – Inflation – Shield (T)	0,0%	3,7%	3,6%
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked	1,3%	0,5%	0,6%
Számlapénz és egyéb eszköz	31,3%	31,08%	40,9%

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében jelentős változás következett be 2018 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő, ugyanakkor 2017 végén kezdeményezte a Felügyeletnél a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény hatálya alá tartozó portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó engedélyének visszavonását (az Alapkezelő esetében ez a nyugdíjpénztári vagyonkezelést jelentette kizárólag 2017-ben). A Felügyelet 2018. február 13-án született H-EN-III-68/2018. számú határozatában döntött a tevékenység visszavonásáról, az Alapkezelő portfóliókezelési tevékenységet 2018-tól így már nem végez.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya tovább emelkedett, a 2017. év végi 154,9 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 169,7 milliárd forintra nőtt. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2,71%-ra emelkedett a 2017. év végi 2,61%-ról.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2018 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiacon

Nem változtatott monetáris politikáján a hazai pénz- és kötvénypiac körülményeit meghatározó legfontosabb intézmény, a Magyar Nemzeti Bank. A kamatkondíciók változatlanok maradtak 2018 első féléve során és a nem-hagyományos jegybanki eszközök (kamat- és devizaswap, jelzálogkötvénycsere, jegybanki eszközök mennyiségi korlátozása) használata is változatlanul érvényben maradt. Változtak azonban a piaci körülmények. Elrugaszkodtak nullától március végén az éven belüli hozamok, a hozamgörbe 1 évnél hosszabb lejáratúin pedig gyakorlatilag év elejétől kezdve emelkedést láthattunk, ami május elejétől gyorsult fel igazán. Emögött a nagy jegybankok szigorodó monetáris politikája (a Fed folytatódó kamatemelései, az EKB kötvénycsereprogramjának közeledő kivezetése), az áprilistól erősödésnek induló dollár, illetve ezek és egyes egyedi faktorok (Törökország vagy Argentína helyzete) következtében a fejlődő piacokkal szembeni befektetői bizalom romlása állt. Ehhez járult hozzá még az is, hogy az MNB, részben az eltérő inflációs célja miatt is, de egyre inkább kilóg a már többségében szigorításba kezdő régiós jegybankok sorából. Erre reagálva a félév utolsó kamatdöntő ülésének

jegyzőkönyvében az MNB kis mértékben módosította a várakozásait és a korábban vártnál hamarabb kezdődő szigorítást helyezett kilátásba.

A nemzetközi kötvénypiac

2018 első félévében továbbra is a jegybankok voltak a kötvénypiacok legfontosabb szereplői. Az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Federal Reserve folytatta kamatemelési ciklusát, minden negyedévben 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatsávot, az Európai Központi Bank pedig június 14-i ülése után bejelentette a kötvénvásárlási programjának idén év végével történő kivezetését. Ennek ellenére a legfontosabb fejlett kötvénypiacokon január után már nem tudtak emelkedni a hozamok, sőt az európai benchmark instrumentumnak tekinthető német kötvények jelentős hozamcsökkenést könyvelhettek el az év első hónapjának végén elért csúcsok után. Ebben szerepet játszott a makrogazdasági adatok időszakos gyengülése (elsősorban Európában), illetve a jövőbeli kilátásokat befolyásoló egyedi kockázatok felerősödése is (olasz populista kormány hatalomra kerülése, Brexit tárgyalások megrekedése, Donald Trump teljesen kiszámíthatatlan kereskedelmi háborúja, stb.).

A hazai/régiós részvénytőzsdék

A közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéi a fejlett piacokhoz hasonlóan viselkedtek az év első felében. Januárban a pozitív makrogazdasági fejlemények hatására folytatták a 2017-es emelkedést, majd az amerikai piacon elindult esés magával húzta a régiót is. Fontos megemlíteni, hogy a hozamemelkedés, mely megindította az esést, nem csak az Egyesült Államok kötvénypiacára volt jellemző idén, hanem Közép-Kelet-Európára is. A cseh illetve román jegybank már a szigorítás útjára lépett, tekintve, hogy a munkaerőhiány és ebből fakadó bérnövekedés miatt az inflációs veszélyek felerősödtek. A magyar pénz- és kötvénypiaci elvárt hozamok is emelkedtek, azonban a hazai jegybank a lazítás mellett maradt elkötelezett. A régió belül a legjobb teljesítményt a román részvénytőzsde érte el, míg a leggyengébb a lengyel WIG Index volt. A hazai tőzsde -8,25%-os féléves eredménnyel a második leggyengébb volt. A hazai blue-chip papírok közül a Richter esett messze a legtöbbit, mely egyedi okokra vezethető vissza. Az Esmya nevű gyógyszerét vizsgálat alá vette az európai felügyelet, mivel felmerült a gyanú, hogy a májkárosodás is a mellékhatásai között lehet. Bár a készítmény végül tovább forgalmazható maradt, az árfolyam nem tudott visszapatanni. Tekintve, hogy a régió gazdasága erősen kitett az eurózónás és rajta keresztül a kínai piacnak, így a kereskedelmi háború veszélye rányomta a bélyegét a régiós részvények teljesítményére is.

A nemzetközi részvénytőzsde

2018 elején folytatódott a 2017-ben kibontakozott bull (bika, azaz emelkedő) piac. Meglehetősen felfokozott várakozások övezték az európai várható növekedését, illetve az amerikai cégek profitvárakozásai is rekord magasak voltak. Ennek köszönhetően az év első hónapjában 5-10% körüli emelkedésben voltak a fejlett piaci indexek. Február elején azonban egyre inkább a kötvénypiacra szegeződött a befektetők figyelmé, tekintve, hogy a 10 éves amerikai államkötvények hozama stabilan emelkedett. Egyre jelentősebb kérdéssé vált, hogy meddig fenntarthatóak a magas részvénytőzsdéi értékeltségek az emelkedő hozamkörnyezetben. Ennek hatására február elején egy pánikszert eladás bontakozott ki, mely során közel 10%-ot esett az S&P 500 Index néhány nap alatt. Innentől a félév további részében jelentős volatilitás mellett oldalazás jellemezte a fejlett piacokat. Az egyre gyakoribb hevesebb piaci mozgásokhoz az alapot legtöbbször Donald Trump amerikai elnök által szított kereskedelmi háború lehetősége, vagy éppen annak csökkenő esélye adta. Jelenleg úgy tűnik, hogy a dollár erősödése és a tengerentúli elvárt hozamok emelkedése mellett ez lehet egy olyan potenciális veszélyforrás, ami a globális gazdaság lassulásához vezethet.

A fejlett részvénytőzsdék átlagos teljesítményét leíró MSCI World index dollár teljesítménye -0,67% volt 2018 első felében, forintban kifejezve – a dollár erősödése és a forint euróval szembeni gyengülése nyomán – viszont +8,25%.

Árpiaci változások

2018 első felében folytatódott mind a Brent mind pedig a WTI típusú nyersolaj árfolyamának emelkedése. Ebben fontos szerepet játszott, hogy az erős világgazdasági aktivitás magasabb keresletet is implikál, illetve, hogy a korábban felhalmozott magas tartalékok lepadtak a korábbi OPEC kvóta csökkentés hatására. Továbbá Iránnal szembeni szankciók esetleges visszaállítása is segítette magasabbra tornáznai a nyersolaj árfolyamát, mivel az jelentős kínálatcsökkenést jelentene. Ezzel párhuzamosan az amerikai palaolaj kitermelés tovább nőtt, aminek hatására az Egyesült Államok termelése új csúcst ér el. Bár az Iránnal kapcsolatos szankciók visszaállítása Donald Trump amerikai elnöktől származik, többször hangsúlyozta, hogy magasabb olajárfolyamot sem szeretne, mely egy esetleges OPEC kvóta növeléssel elérhető. A második negyedévben eszkalálódó kereskedelmi háború jelentős hatást gyakorolt az ipari fémekre és a mezőgazdasági termékekre. A nyersanyagok szempontjából az első fontos bejelentés az alumínium behozatalra kivetett vám volt, melynek hatására jelentősen megugrott annak árfolyama. Később válaszlépésként a kínai vezetés vámot vetett ki az amerikai szója exportra. Ennek vélhetően az is volt a célja, hogy Trump egyik fontos szavazóbázisára, a farmerekre sújtsanak le. Ezek a vámok természetesen szelektív hatást gyakorolnak, azaz a szója árfolyama az Egyesült Államokban leesett, azonban Brazíliában jelentősen megugrott, hiszen valahonnan pótolnia kell a kínaiaknak a kieső importot.

A hazai ingatlanpiac

2018. első félévében összességében 357,3 millió euró teljes kereskedelmi ingatlan befektetési volument rögzítettünk Magyarországon, mely 54%-os csökkenést jelent a 2017. év ugyanezen időszakában mért értékhez képest. Az év második felében jelentős befektetői aktivitást várunk a piacon, több jelentős tranzakció is folyamatban van, melyek lezárása jelentősen megnövelheti a befektetési volumen összegét. A befektetési piacot továbbra is az iroda és a kiskereskedelmi ingatlanok dominálják. A félév során az irodaingatlanok 154,9 millió euró, míg a kiskereskedelmi ingatlanok 153,0 millió euró értékben cseréltek gazdát, a két szektor összességében a teljes volumen 86%-át tette ki. A félév során ipar-logisztikai ingatlanok esetében 49,4 millió euró befektetési volument rögzítettünk, mely 14%-os részarányt jelent a teljes forgalomból.

2018. második negyedévének végén 3 503 172 négyzetméter modern irodaterületet tart nyilván a BRF a budapesti irodapiacra, mely 395 épület között oszlik meg. A spekulatív területek továbbra is 81%-os, míg a saját felhasználású területek 19%-át teszik ki a piacnak. 2018. első két negyedéve során 5 új fejlesztés került a piacra, melyek 75 340 négyzetméterrel növelték a budapesti irodaállományt. A korábbi negyedévekhez képest jelentős spekulatív irodaterület átadás a második negyedévben kis mértékben, 0,3 százalékponttal növelte a kihasználtsági mutatót az 1. negyedévhez képest, mely a 2. negyedév végén 7,6 százalékponton állt.

A második negyedévben nem rögzítettünk kínálati bérleti díj növekedést negyedéves alapon, azonban éves alapon nőttek a bérleti díjak a budapesti irodapiacra, a folyamatosan csökkenő üres területek és a spekulatív fejlesztések hiánya a bérbeadónak kedvező piacot alakított ki. A legmagasabb bérleti díj 24 euró/m²/hó szintre emelkedett a második negyedév végére. Figyelembe véve, hogy a 2018. 2. negyedévére ütemezett új fejlesztések kiadható területének 76%-át már átadás előtt lekötötték, a következő negyedévekben további növekedés várható a legnépszerűbb területeken, elsősorban Dél-Buda és a Váci úti irodafolyosó alpiacokon.

2018. 1. félévét aktív bérlői piac jellemezte. Az első negyedév során 91 098 négyzetméter, míg a második negyedévben 161 548 négyzetméter irodaterület bérbeadási tranzakciója zárult le, így az első félévben összességében 252 646 négyzetméter területet adtak bérbe, mely éves alapon 52%-os növekedést jelent. Jelentősen növekedett az új bérbeadások részaránya, mely az első félévben 45%-ot tett ki a teljes keresleten belül, köszönhetően az új átadásokban jelen lévő, illetve a bérlői költözések miatt felszabaduló irodaterületeknek. Az előbérleti konstrukciók jelentősége továbbra is erős, mely 13%-os részarányt ért el a félév során. A limitált üres területek miatt továbbra is sok bérlő már átadás előtt biztosít magának irodaterületet új fejlesztésekben.

Budapesten és az agglomerációban 2018. 2. negyedévének végén 2 081 120 négyzetmétert tett ki a teljes ipar-logisztikai állomány, mely 90%-10% arányban oszlik meg a logisztikai parkok és városi logisztikai ingatlanok között. A félév során 3 új épülettel bővült az állomány, melyek összességében 30 237 négyzetmétert tesznek ki. További 85 350 négyzetméter terület áll fejlesztés alatt 2018-as átadásra ütemezve, azonban ezen területek 95%-át előbérlet útján már lekötötték, spekulatív terület idén így már csak nagyon limitált

mennyiségben fog piacra kerülni. Az üresedési ráta ismét történelmi mélypontra csökkent a 2. negyedév végére, a teljes piac tekintetében 3,5%-on rögzítettük.

Az elérhető területek hiánya nagyban befolyásolja a bérlők költözési és bővülési lehetőségeit, melynek köszönhetően a bérbeadási tranzakciók összege 163 529 négyzetmétert tett ki az első félévben, mely 43%-kal kevesebb a 2017. 1. félévében mértől. A területek hiánya a bérleti díjakban is növekedést eredményezett, a második negyedév végén 3,85 euró/m²/hó díjra emelkedett, éves alapon 7%-os növekményt eredményezve. A továbbra is limitált új kínálat miatt az idei év végére a bérleti díj további emelkedését várjuk.

A budapesti Árkád második ütemének átadása (2013) óta nem volt jelentős bevásárlóközpont fejlesztés Magyarországon, azonban az utóbbi évek kedvező piaci folyamatai új fejlesztések beindítására ösztönözték a piaci szereplőket. Tavaly egy új jelentős átadás történt, az Ikea új fővárosi egysége júniusban, 37 400 négyzetméter területen nyitotta meg kapuit. Bevásárlóközpont fejlesztés jelenleg egy van folyamatban: az Etele Plaza bérbeadása elkezdődött, átadása 2019 végére várható, és 53 000 négyzetméter kiskereskedelmi területet fog kínálni. Az új fejlesztéseken kívül folyamatban van a meglévő kiskereskedelmi területek megújítása. Erre a legjobb példa az Europark átalakítása, amely már Shopmark néven várja a látogatókat, és komoly külső és belső felújításon és modernizáláson esik át.

A kereslet a jó elhelyezkedésű kiskereskedelmi ingatlan területekért továbbra is magas, mely megmutatkozik az elérhető bérleti díjak emelkedésében. A 2017. év végén megfigyelt éves növekedés a prime bevásárló utcák területeinél 9,1, míg a prime bevásárlóközpontok esetében 6,3%-os volt.

2018. 2. negyedéve során ismét növekedést regisztráltunk, éves és negyedéves alapon is emelkedtek a bérleti díjak a legtöbb szegmensben. A Váci utcai területek éves alapon 17, negyedéves alapon 8%-kal nőttek, míg az Andrássy úton rögzített emelkedés 9 százalék volt éves alapon.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2018. 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 2018.06.29-én meglévő illikvidnek minősített eszközök:

1.) D181003 aukción vett diszkontkincstárjegy (ISIN kód: HU0000522149)

Kitettség: 4,67%

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: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-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 2018.06.29-én: 112,55%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2018.06.29-én: 112,92%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljes hozam-csereügyleteket 2018. első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2018. augusztus 31.

Bálint Attila Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja befektetési alap által 2018. július 02-án tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max / tényleges Alapkezelői díj	Folyó költségek	Alapkezelő	Befektetési politika
Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap (Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap) (A sorozat)	RMAX 100%	1,75%	1,91% (2016)	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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (I sorozat)	Hungarian Traded Index in EUR 15% +Czech Traded Index in EUR 15% + Polish Traded Index in EUR 40% + Austrian Traded Index EUR 15% + Romanian Traded Index EUR 10 % + ZMAX 5%	1,00%	0,93% (2016)	Aegon Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvénypiacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. Az Alap a közép-európai régió 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.

Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap "I" sorozat	RMAX 100%	0,75%	0,91% (becsült)	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 mozoghat 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
Aegon Maraton Aktív Vegyes Alap (I sorozat)	RMAX 100%	0,75%	0,95% (2016)	Aegon Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túlértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni. Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.
Budapest Paradigma Plusz Alap	nincs	3,00%	1,76% (2017)	Budapest Alapkezelő Zrt.	Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja, hogy minimum 3 éves időtávon a pénzügyi- és magyar állampapír alapokat meghaladó hozamokat érjen el, ezen alapoknál érdemben magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázati szint mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél érdemi kockázatvállalásra, és ezen kockázat mellett megszereshető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett aktívan kíván alkalmazni tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket is (hosszú és rövid pozíciók felvételére egyaránt).
Concorde Columbus	RMAX 100%	2,25%	2,05%	Hold Alapkezelő	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése

Globális Származtatott Alap Értékalapú Befektetési Alap			(2017)	Zrt.	addicionális 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.
Concorde Platina Pí Származtatott Befektetési Alap (B sorozat)	RMAX 100%	2,00%	1,80% (2017)	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 alapon történő elemzésekre támaszkodva, de a technikai időzítést is figyelembe véve, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	BUX 10% + CETOP 25% + RMAX 65%	2,25%	1,59% (2017, KIID)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 30-40%-át fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekbe, diszkontkincstárjegyekbe, továbbá alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökbe, ügyletekbe fektesse. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 50%-ig külföldi kibocsátású állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket, továbbá nyilvános piacon jegyzett külföldi részvényt vásárolhat az Alapkezelő. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytat, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú és kockázatú, konzervatíván kezelt, vegyes típusú közép- és hosszú távra ajánlott befektetési lehetőségeket kínál az Alappal befektetőknek.
Concorde 3000	BUX 12% + CETOP 48% + RMAX 40%	2,25%	1,76% (2017, KIID)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő egy átlagosan 60%-os részvényarányú, így egy magasabb kockázati szintet megcélzó, vegyes típusú közép- és hosszú távú befektetési lehetőséget kínál az Alappal a befektetőknek. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 60 százalékát fordítsa részvények vásárlására, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően forintban denominált fix és változó kamatozású állampapírokba, vállalati kötvényekbe és jelzáloglevelekbe fektesse. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának

					összetételét, ezért az aktuális piaci környezettől függően ingadozhat ez az arány.
Generali IPO Abszolút Hozamú Alap (A sorozat)	RMAX 100%	1,75%	2,73% (2017)	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 diszkontkincstárjegyek. Az eszközalap, az elsődleges cél figyelembevételével mellett 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.
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund Class I EUR Hedged	Topix TR JPY	5,00%	1,06% (2017)	Nomura Asset Management U.K. Limited	Az Alap befektetési célja elsősorban Japán vállalatok által forgalmazott részvények megvásárlásával tőkenövekmény elérése. Az Alap olyan vállalatok kiválasztására törekszik, amelyeknek jó növekedési kilátásaik vannak, beleértve azokat a vállalatokat is, amelyek jelentős üzleti változásokon mentek keresztül. Az Alap referenciaindex a TOPIX index, de az Alap befektetése nem korlátozódik kizárólag az indexben lévő vállalatokra. Az Alap vagyonának akár 30%-át is befektetheti olyan nem Japán vállalatokba, amelyek Japánban üzleti tevékenységet folytatnak. Az Alapban képződő hozamokat újrabefektetik.
OTP EMDA Származtatott Alap	ZMAX	2,00%	2,21% (2017)	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	2,00%	2,13% (2017)	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 befektetése nem köthető előre meghatározott piacokhoz, eszközosztályokhoz, vagy piaci régiókhoz.

OTP Új Európa Alap (A sorozat)	ZMAX	2,00%	2,13% (2017)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékeltességű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a feltörekvő európai országok részvénycsoportjainak 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.
Raiffeisen – Global - Rent	Nincs	0,81%	0,81% (2017)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	Raiffeisen – Global – Bond kötvényalap. Világszinten fektet be, legfőképp észak-amerikai, európai és ázsiai kötvényekbe, lokális devizában denominálva.
Raiffeisen – USA - Bond	Nincs	0,62%	0,62% (2017)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	Dollár denominálású amerikai rövidkötvény.
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (A sorozat)	Nincs	1,50%	1,51% (2017)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzügyi hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközcsoportok 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 (R sorozat)	Nincs	1,00%	0,81% (2017)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzügyi hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközcsoportok 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.

<p>Raiffeisen Ingatlan Alap (C sorozat)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>2,86% (2017)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>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 díjbevételek biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevételt eredményező eszközökbe fektet.</p>
<p>Raiffeisen Kötvény Alap (I sorozat)</p>	<p>Nincs</p>	<p>1,50%</p>	<p>1,44% (2017)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>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.</p>
<p>Raiffeisen Részvény Alap (A sorozat)</p>	<p>Nincs</p>	<p>2,00%</p>	<p>2,29% (2017)</p>	<p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p>	<p>Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatóak.</p>

Raiffeisen Részvény Alap (R sorozat)	Nincs	1,00%	0,84% (2017)	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 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 – Inflation – Shield (R) T	Nincs	1,00%	1,19% (2017)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókusza globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzügyi eszközökbe. Látraszóló vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen-FeltörekvőPiaci- Lokális Kötvény Alap (R) VTA	Nincs	1,25%	1,43% (2017)	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 (küszöbországek) 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%	1,38% (2017)	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 (küszöbországek 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-Feltörekvő Piacok-Részvény Alap (R) VTA	Nincs	2,00%	2,25% (2017)	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 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-Európa-Részvény Alap	Nincs	1,50%	1,72% (becsült)	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 figyelembevételével) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.
Raiffeisen-Globál-Részvény Alap (R) VTA	Nincs	1,50%	1,64% (2017)	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 304 - Euro Corporates VTA	Nincs	0,36%	0,41% (2017)	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 pénzüpi eszközbe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked VTA	Nincs	0,25%	0,31% (2017)	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 pénzüpi eszközbe 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 2018. június havi jelentései, Tájékoztatók, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg