



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok
Alapja 2020. évi éves jelentéséhez

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.

1139 Budapest, Váci út 99-105.

Balance Hall épület 4. emelet

T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701

E rsm.audit@rsm.hu | W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja (továbbiakban: „az Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-VI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátottunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás, vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége


A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartottunk fenn

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 26.



Kozma Attila Mihály
Partner
RSM Audit Hungary Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Ház épület 4. emelet
Nyilvántartási szám: 002552



Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja
Éves jelentés 2020.

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 tőkét a likvid eszközökön felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (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 kiteettséget egyaránt tartalmaz, az eszközcsoporthokot pedig vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve derivatívákon keresztül fedli 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 (kockázatot érték vagy VaR limit).

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

| | „A” sorozat | | „B” sorozat | | „E” sorozat | | „G” 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 | |
| 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 vágyannövekedést 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 nemindítsák és az adott naplári 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 „G” sorozat 2019. szeptember 13-án, az „R” sorozat pedig 2020. január 30-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON* 2020.01.02.

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|--|-----------|--------------|-------------|--------------------------|---------------|
| Átruházható értékpapírok | | | | 8 798 618 169 | 92,00 |
| ACCO PRIZ | HUF | HU0000716410 | 84 922 558 | 92 850 334 | 0,97 |
| AEGON ALFA | HUF | HU0000703970 | 83 586 312 | 232 744 581 | 2,43 |
| AEGON MMAX I | HUF | HU0000716014 | 65 587 438 | 69 590 108 | 0,73 |
| BP PAR.P A A | HUF | HU0000715255 | 88 590 602 | 93 936 159 | 0,98 |
| CON CITADELL | HUF | HU0000707948 | 62 778 547 | 144 492 045 | 1,51 |
| CON CL GL | HUF | HU0000705702 | 94 682 088 | 188 028 685 | 1,97 |
| CONCORDE2000 | HUF | HU0000701693 | 16 133 183 | 140 031 076 | 1,46 |
| OTP EMDA | HUF | HU0000706361 | 22 246 692 | 95 640 531 | 1,00 |
| OTP SUPRA | HUF | HU0000706379 | 31 989 406 | 166 284 803 | 1,74 |
| OTP ÚJ EUR A | HUF | HU0000705827 | 53 541 753 | 93 309 944 | 0,98 |
| RAHA | HUF | HU0000703699 | 39 041 068 | 68 268 070 | 0,71 |
| RAHA Q | HUF | HU0000722871 | 24 659 521 | 25 363 328 | 0,27 |
| RAIA C UJ | HUF | HU0000707880 | 503 941 134 | 1 197 429 143 | 12,52 |
| RCBINFLSHT | EUR | AT0000A0JQU5 | 60 131 | 1 639 646 095 | 17,14 |
| RCM EM BOND | EUR | AT0000636758 | 1 343 | 97 535 589 | 1,02 |
| RCM EM LO BO | EUR | AT0000A0FXM6 | 6 134 | 261 069 544 | 2,73 |
| RCM EMERG EQ | EUR | AT0000497268 | 2 118 | 196 921 635 | 2,06 |
| RCM EUR SMAL | EUR | AT0000639000 | 4 781 | 521 708 352 | 5,46 |
| RCM GASP | EUR | AT0000A0SDZ3 | 11 585 | 623 909 350 | 6,52 |
| RCM GLOBRESZ | EUR | AT0000785266 | 7 653 | 858 881 389 | 8,98 |
| RCM HEALTH C | EUR | AT0000712716 | 6 338 | 527 856 715 | 5,52 |
| RCM TOPDIV E | EUR | AT0000495304 | 9 457 | 528 623 058 | 5,53 |
| RCM USARESZV | EUR | AT0000764766 | 6 571 | 526 455 693 | 5,50 |
| RCM304EUCOVT | EUR | AT0000607270 | 383 400 | 255 001 409 | 2,67 |
| RCM314FVT | EUR | AT0000607312 | 2 879 | 153 040 533 | 1,60 |
| Banki egyenlegek | | | | 726 966 034 | 7,60 |
| Folyószámla - AUD | | | | 55 338 527 | 0,58 |
| Folyószámla - CAD | | | | 15 176 813 | 0,16 |
| Folyószámla - EUR | | | | 103 232 142 | 1,08 |
| Folyószámla - GBP | | | | 34 457 345 | 0,36 |
| Folyószámla - HUF | | | | 283 047 848 | 2,96 |
| Folyószámla - JPY | | | | 12 711 313 | 0,13 |
| Folyószámla - USD | | | | 223 002 046 | 2,33 |
| Követelések | | | | 28 418 567 | 0,30 |
| Határidős ügyletek | | | | 28 418 567 | 0,30 |
| Egyéb eszközök | | | | 38 467 245 | 0,40 |
| Egyéb követelések | | | | 38 467 245 | 0,40 |
| Összes eszköz | | | | 9 592 470 015 | 100,30 |
| Kötelezettségek | | | | -28 942 117 | -0,30 |
| Egyéb kötelezettségek | | | | -17 094 310 | -0,18 |
| Határidős ügyletek | | | | -11 849 159 | -0,12 |
| Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 6 480 619 632 HUF | |
| Unitok száma | | | | 1 072 656 311 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 6,041655 HUF | |
| Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 52 326 380 HUF | |
| Unitok száma | | | | 8 730 718 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 5,993365 HUF | |
| Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 7 232 067,23 EUR | |
| Unitok száma | | | | 6 504 023 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 1,111938 EUR | |
| Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 16 328 578 HUF | |
| Unitok száma | | | | 16 000 000 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 1,020536 HUF | |
| Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat | | | | | |
| Nettó eszközérték | | | | 2 116 811,75 USD | |
| Unitok száma | | | | 1 900 242 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | | | | 1,113970 USD | |

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2020. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2020. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2019. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapletéti számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség 247.527 e Ft. A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2019.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2020.01.02-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamat összegét. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2020. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyévet követő január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2019.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 23.059 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 14.323 e Ft.

| | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eFt-ban) |
|-----------------------------------|-----------|--------------|----------------------|
| Saját tőke / Nettó eszközérték | 9 574 690 | 9 563 527 | -11 163 |
| <u>Különbözet tételesen:</u> | | | |
| Pénzeszközök | 479 429 | 726 958 | 247 529 |
| Értékpapírok | 8 798 618 | 8 798 619 | 1 |
| Követelések/ Aktív időbeli elhat. | 282 449 | 35 429 | -247 020 |
| Kötelezettségek/ Passzív id. elh. | -13 727 | -14 046 | -319 |
| Származékos ügyletek ért. kül. | 19 185 | 16 567 | -2 618 |
| Nyitott futures ügyletek eredmény | 8 736 | 0 | -8 736 |

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2021.01.04.

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|---------------------------------|-----------|--------------|-------------|-----------------------|---------------|
| Átruházható értékpapírok | | | | 11 367 283 996 | 91,55 |
| 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 |
| RAJA C UJ | HUF | HU0000707880 | 544 259 047 | 1 486 462 893 | 11,97 |
| RAJA 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 |
| Banki egyenlegek | | | | 1 053 997 725 | 8,49 |
| Folyószámla - AUD | | | | 78 806 770 | 0,63 |
| Folyószámla - CAD | | | | 27 950 762 | 0,23 |
| Folyószámla - EUR | | | | 206 074 304 | 1,66 |
| Folyószámla - GBP | | | | 111 274 262 | 0,90 |
| Folyószámla - HUF | | | | 296 147 433 | 2,39 |
| Folyószámla - JPY | | | | 104 564 822 | 0,84 |
| Folyószámla - USD | | | | 229 179 372 | 1,85 |
| Követelések | | | | 32 238 967 | 0,26 |
| Határidős ügyletek | | | | 32 238 967 | 0,26 |
| Egyéb eszközök | | | | 31 942 544 | 0,26 |
| Egyéb követelések | | | | 31 942 544 | 0,26 |
| Összes eszköz | | | | 12 485 463 232 | 100,55 |
| Kötelezettségek | | | | -68 717 855 | -0,55 |
| Egyéb kötelezettségek | | | | -29 530 996 | -0,24 |
| Határidős ügyletek | | | | -39 186 859 | -0,32 |

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

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2021. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2021. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2020. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A pénzeszközök-követelés eltérés oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapletéti számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség: 516.418 e Ft. A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2020.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEÉ) viszont 2021.01.04-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamat összegét. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2021. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek a tárgyévet követő január 31-ig ismertté váltak. A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettséggként mutatja ki. A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2020.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyévi során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolásra. Ezen ügyletekből adódó követelés 20.663 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 47.929 e Ft.

| | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eFt-ban) |
|------------------------------------|------------|--------------|----------------------|
| Saját tőke / Nettó eszközérték | 12 389 720 | 12 416 745 | 27 025 |
| <u>Különbözet tételesen:</u> | | | |
| Pénzeszközök | 526 632 | 1 054 005 | 527 373 |
| Értékpapírok | 11 367 284 | 11 367 283 | -1 |
| Követelések/ Aktív időbeli elhat. | 553 946 | 31 943 | -522 003 |
| Kötelezettségek/ Passzív id. elh. | -24 028 | -29 537 | -5 509 |
| Származékos ügyletek ért. kül. | -6 848 | -6 949 | -101 |
| Nyitott futures ügyletek eredménye | -27 266 | 0 | 27 266 |

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

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

| | |
|--|---------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án | 1 072 656 311 |
| 2020. évben eladott befektetési jegyek | 256 495 934 |
| 2020. évben visszaváltott befektetési jegyek | 171 004 334 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | 1 158 147 911 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én | 7 577 751 740 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.01.04-én | 6,542991 |

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

| | |
|--|------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án | 8 730 718 |
| 2020. évben eladott befektetési jegyek | - |
| 2020. évben visszaváltott befektetési jegyek | 642 146 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | 8 088 572 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én | 52 383 521 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.01.04-én | 6,476238 |

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

| | |
|--|-----------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án | 6 504 023 |
| 2020. évben eladott befektetési jegyek | 2 116 463 |
| 2020. évben visszaváltott befektetési jegyek | 620 076 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | 8 000 410 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én | 9 176 699 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.01.04-én | 1,147029 |

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

| | |
|--|------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án | 16 000 000 |
| 2020. évben eladott befektetési jegyek | - |
| 2020. évben visszaváltott befektetési jegyek | - |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | 16 000 000 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én | 17 805 931 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.01.04-én | 1,147029 |

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

| | |
|--|-------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án | - |
| 2020. évben eladott befektetési jegyek | 423 212 517 |
| 2020. évben visszaváltott befektetési jegyek | 20 832 040 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | 402 380 477 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én | 435 676 020 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.01.04-én | 1,082746 |

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

| | |
|--|-----------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án | 1 900 242 |
| 2020. évben eladott befektetési jegyek | 1 401 355 |
| 2020. évben visszaváltott befektetési jegyek | 475 174 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én | 2 826 423 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.01.04-én | 3 303 875 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.01.04-én | 1,168924 |

IV. A befektetési alap összetétele

2020.12.31.

Nagyságrend: Ft

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|--|-----------|--------------|-------------|-----------------------|---------------|
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | 0 | 0,00 |
| Egyéb átruházható értékpapírok | | | | 11 367 283 996 | 91,55 |
| 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 UJ EUR | 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 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | | | 223 020 000 | 1,80 |
| USTRE210105 | USD | US912796A585 | 750 000 | 223 020 000 | 1,80 |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja A sorozat / HUF | | | | 7 577 751 740 | 100,00 |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja B sorozat / HUF | | | | 52 383 521 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja E sorozat / EUR | | | | 9 176 699 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja Q sorozat / HUF | | | | 17 805 931 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja R sorozat / HUF | | | | 435 676 020 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja U sorozat / USD | | | | 3 303 875 | |

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 2020-ban 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 töltötte fel az Alap portfólióját.

A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2020-as változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

| Súly a portfólióban | 2019 év vége | 2020 első fele | 2020 év vége |
|---|--------------|----------------|--------------|
| Kötvény és pénzügyi alapok | 6,4% | 9,6% | 9,6% |
| Raiffeisen – Emerging Markets – Rent | 1,0% | 1,7% | 1,6% |
| Raiffeisen – Emerging Markets – Local Bonds | 2,7% | 2,7% | 3,6% |
| Raiffeisen-Europa-HighYield (R) | 0,0% | 1,1% | 0,7% |
| Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap | 1,0% | 0,0% | 0,0% |
| Raiffeisen 304 - Euro Corporates | 2,7% | 4,2% | 3,8% |
| Részvény Alapok | 33,3% | 24,0% | 26,9% |
| Raiffeisen – Global – Aktien | 9,0% | 10,2% | 6,9% |
| Raiffeisen – USA – Aktien | 5,5% | 1,0% | 0,0% |
| Raiffeisen – Europa – Aktien | 0,0% | 2,8% | 0,0% |
| Raiffeisen-Europa-SmallCap | 5,5% | 0,0% | 4,2% |
| Raiffeisen TopDividend-Aktien | 5,6% | 2,3% | 2,1% |
| Raiffeisen-Energie-Aktien | 0,0% | 0,0% | 2,8% |
| Raiffeisen-HealthCare-Aktien | 5,6% | 0,0% | 0,0% |
| Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien | 2,1% | 5,7% | 3,8% |
| Raiffeisen-Eurasien-Aktien | 0,0% | 2,1% | 0,0% |
| Raiffeisen-Österreich-Aktien | 0,0% | 0,0% | 3,5% |
| Raiffeisen-Osteuropa-Aktien | 0,0% | 0,0% | 3,6% |
| Abszolút hozamcélú alapok | 13,2% | 14,0% | 13,1% |
| Accord prizma | 1,0% | 1,0% | 0,9% |
| Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap „A” sorozat | 2,4% | 2,8% | 2,5% |
| Aegon MoneyMax | 0,7% | 1,0% | 0,9% |
| Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap | 1,9% | 2,0% | 1,9% |
| Citadella Származtatott Befektetési Alap | 1,5% | 1,7% | 2,2% |
| OTP EMDA Származtatott Alap | 1,0% | 1,4% | 1,4% |
| OTP Supra Származtatott Befektetési Alap | 1,7% | 1,8% | 1,6% |
| OTP Új Európa Alap „A” sorozat | 1,0% | 1,0% | 0,9% |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „A” sorozat | 0,7% | 0,6% | 0,6% |
| Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap „Q” sorozat | 0,3% | 0,3% | 0,3% |
| Ingatlan alapok | 12,5% | 13,4% | 13,3% |
| Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat | 12,5% | 13,4% | 12,0% |
| Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat | 0,0% | 0,0% | 1,3% |
| Egyéb alapok | 26,7% | 26,4% | 26,5% |
| Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap | 1,5% | 1,4% | 1,3% |

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| Raiffeisen GASP | 6,5% | 6,7% | 6,6% |
| Raiffeisen – Inflation – Shield | 17,1% | 16,7% | 15,5% |
| Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked | 1,6% | 1,6% | 3,1% |

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

| 2020 | <i>Nagyságrend: eFt</i> |
|---|-------------------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 1 818 161 |
| Folyószámlakamat | 837 |
| Értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége | 776 903 |
| Forward ügyletek nyeresége | 98 548 |
| Futures ügyletek nyeresége | 723 152 |
| Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamnyereség | 218 721 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 1 580 122 |
| Fizetett kamatok | 0 |
| Értékpapír értékesítés árfolyamvesztesége | 755 293 |
| Forward ügyletek vesztesége | 318 287 |
| Futures ügyletek vesztesége | 386 639 |
| Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamveszteség | 119 903 |
| Egyéb bevételek | 97 459 |
| Trailer fee | 97 459 |
| A működési költségek | 148 190 |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 519 |
| Számviteli díj | 2 393 |
| Bankforgalmi jutalék | 2 052 |
| Alapkezelési díj | 125 571 |
| Letétkezelési díj | 8 804 |
| Bizományosi díj | 0 |
| Értékpapírmozgatás költsége | 0 |
| KELER díj | 219 |
| WARP díj | 1 258 |
| Referencia index | 193 |
| LEI kód fenntartási költsége | 29 |
| Felügyeleti díj (MNB) | 3 688 |
| Futures ügyletek díjai | 3 464 |
| Egyéb ráfordítások | 3 798 |
| Befektetési alapok különadója | 3 798 |
| Egyéb ráfordítások | 0 |
| Fizetett, fizetendő hozamok | 0 |
| Tárgyévi eredmény | 183 510 |
| Felosztott jövedelem | 0 |
| Újra befektetett jövedelem | 183 510 |
| Értékpapírok értékelési különbözete | 1 341 848 |
| <i>Befektetési jegy</i> | <i>1 341 848</i> |
| - kamatokból, osztalékból | 0 |
| - egyéb | 1 341 848 |

Tőkeszámla változásai 2020. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend :eFt)

| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megosztás |
|------------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------------|-------------------|----------------|
| Bankbetétek | 479 429 | | 526 632 | | 4,25% |
| Vagyonelem | Időszak nyitóállomány | | Időszak záróállomány | | Megosztás |
| | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | tőzsdei ép. | tőzsdén kiv. ép. | |
| Értékpapírok | 0 | 8 798 618 | 42206 | 11 325 078 | 91,75% |
| Diszkontpapírok | 0 | 0 | 0 | 223 020 | 1,80% |
| USTRE210105 | 0 | 0 | 0 | 223 020 | 1,80% |
| Befektetési jegyek | 0 | 8 798 618 | 42206 | 11 102 058 | 89,95% |
| ACCO PRIZ | | 92 850 | | 106 992 | 0,86% |
| AEGON ALFA | | 232 745 | | 310 056 | 2,50% |
| AEGON MMAX I | | 69 590 | | 111 428 | 0,90% |
| CON CITADELL | | 144 492 | | 274 856 | 2,22% |
| CON CL GL | | 188 029 | | 232 698 | 1,88% |
| CONCORDE2000 | | 140 031 | | 163 760 | 1,32% |
| OTP EMDA | | 95 641 | | 176 558 | 1,43% |
| OTP SUPRA | | 166 285 | | 194 509 | 1,57% |
| OTP ÚJ EUR A | | 93 310 | | 112 730 | 0,91% |
| RAHA | | 68 268 | | 69 815 | 0,56% |
| RAHA Q | | 25 364 | | 33 270 | 0,27% |
| RAIA C UJ | | 1 197 429 | | 1 486 463 | 12,00% |
| RAIA D UJEUR | | 0 | | 164 802 | 1,33% |
| RCBINFLSHT | | 1 639 646 | | 1 923 740 | 15,53% |
| RCM EM BOND | | 97 536 | | 201 955 | 1,63% |
| RCM EM LO BO | | 261 070 | | 440 510 | 3,56% |
| RCM EMERG EQ | | 196 921 | | 472 511 | 3,81% |
| RCM EN EQUIT | | 0 | | 353 167 | 2,85% |
| RCM EU HY | | 0 | | 84 964 | 0,69% |
| RCM EUR SMAL | | 521 708 | | 523 620 | 4,23% |
| RCM GASP | | 623 909 | | 812 680 | 6,56% |
| RCM GLOBRESZ | | 858 881 | | 860 015 | 6,94% |
| RCM KELET RE | | 0 | | 441 602 | 3,56% |
| RCM TOPDIV E | | 528 623 | | 255 913 | 2,07% |
| RCM304EUCOVT | | 255 001 | | 472 527 | 3,81% |
| RCM314FVT | | 153 040 | | 382 168 | 3,08% |
| RCMOESTERAKT | | 0 | | 438 749 | 3,54% |
| UBU5 GY | | 0 | 42 206 | | 0,34% |
| BP PAR.P A A | | 93 936 | | 0 | 0,00% |
| RCM HEALTH C | | 527 857 | | 0 | 0,00% |
| RCM USARESZZ | | 526 456 | | 0 | 0,00% |
| Egyéb kötvények | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Követelések | 281 388 | | 550 022 | | 4,44% |
| Aktív időbeli elhatárolás | 24 120 | | 24 587 | | 0,20% |
| Származékos ügyl.ért.kül. | 19 185 | | -6 848 | | -0,06% |
| Kötelezettségek , passzívák | -28 050 | | -74 957 | | -0,58% |
| Összesen | 0 9 574 690 | | 42 206 12 344 514 | | 100,00% |

VI. Származtatott ügyletek

2020. évi kötött ügyletek

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2020.01.13 | 2020.03.25 | határidős | eladás | 2 460 000 | EUR | deviza |
| 2020.01.14 | 2020.03.27 | határidős | eladás | 4 | GBP | kötvény |
| 2020.01.14 | 2020.03.20 | határidős | vétel | 5 | USD | kötvény |
| 2020.01.15 | 2020.03.16 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2020.01.14 | 2020.03.06 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.01.15 | 2020.03.11 | határidős | eladás | 77 782 | USD | deviza |
| 2020.01.15 | 2020.03.11 | határidős | vétel | 29 497 | USD | deviza |
| 2020.01.27 | 2020.01.29 | határidős | vétel | 2 586 680 | EUR | deviza |
| 2020.01.27 | 2020.05.11 | határidős | eladás | 2 586 680 | EUR | deviza |
| 2020.01.27 | 2020.01.29 | határidős | eladás | 422 015 | EUR | deviza |
| 2020.01.27 | 2020.05.11 | határidős | vétel | 422 015 | EUR | deviza |
| 2020.02.11 | 2020.03.20 | határidős | vétel | 3 | USD | nyersanyag |
| 2020.02.11 | 2020.03.20 | határidős | eladás | 1 | USD | nyersanyag |
| 2020.02.11 | 2020.03.20 | határidős | eladás | 1 | USD | kötvény |
| 2020.02.12 | 2020.06.17 | határidős | eladás | 487 460 | EUR | deviza |
| 2020.02.14 | 2020.03.11 | határidős | eladás | 45 641 | USD | deviza |
| 2020.02.14 | 2020.03.11 | határidős | vétel | 100 061 | USD | deviza |
| 2020.02.17 | 2020.02.19 | határidős | vétel | 2 003 411 | EUR | deviza |
| 2020.02.17 | 2020.06.17 | határidős | eladás | 2 003 411 | EUR | deviza |
| 2020.02.17 | 2020.02.19 | határidős | vétel | 55 427 | EUR | deviza |
| 2020.02.17 | 2020.04.22 | határidős | eladás | 55 427 | EUR | deviza |
| 2020.02.17 | 2020.02.19 | határidős | eladás | 626 020 | EUR | deviza |
| 2020.02.17 | 2020.06.17 | határidős | vétel | 626 020 | EUR | deviza |
| 2020.02.18 | 2020.04.22 | határidős | vétel | 353 597 | EUR | deviza |
| 2020.02.19 | 2020.03.12 | határidős | vétel | 1 | JPY | részvény |
| 2020.02.18 | 2020.03.20 | határidős | vétel | 1 | GBP | részvény |
| 2020.02.18 | 2020.03.06 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.02.18 | 2020.03.20 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.02.18 | 2020.03.31 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.02.19 | 2020.03.16 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2020.02.25 | 2020.03.20 | határidős | eladás | 3 | CAD | kötvény |
| 2020.02.25 | 2020.06.30 | határidős | vétel | 3 | CAD | kötvény |
| 2020.02.26 | 2020.06.30 | határidős | vétel | 18 | USD | kötvény |
| 2020.02.26 | 2020.03.31 | határidős | eladás | 18 | USD | kötvény |
| 2020.02.26 | 2020.03.20 | határidős | eladás | 13 | USD | kötvény |
| 2020.02.26 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 13 | USD | kötvény |
| 2020.02.27 | 2020.03.25 | határidős | eladás | 1 200 000 | EUR | deviza |
| 2020.03.02 | 2020.03.11 | határidős | vétel | 107 145 | USD | deviza |
| 2020.03.03 | 2020.03.20 | határidős | vétel | 3 | EUR | részvény |
| 2020.03.03 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 2 | USD | kötvény |
| 2020.03.03 | 2020.03.20 | határidős | vétel | 1 | GBP | részvény |
| 2020.03.03 | 2020.03.06 | határidős | eladás | 5 | EUR | kötvény |
| 2020.03.03 | 2020.06.30 | határidős | eladás | 1 | USD | kötvény |
| 2020.03.04 | 2020.03.06 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2020.03.04 | 2020.06.08 | határidős | vétel | 3 | EUR | kötvény |
| 2020.03.04 | 2020.03.06 | határidős | vétel | 8 | EUR | kötvény |
| 2020.03.04 | 2020.06.08 | határidős | eladás | 8 | EUR | kötvény |
| 2020.03.04 | 2020.03.06 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.03.04 | 2020.06.08 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.03.04 | 2020.03.06 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.03.04 | 2020.06.10 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.03.10 | 2020.03.11 | határidős | eladás | 673 061 | USD | deviza |
| 2020.03.10 | 2020.07.15 | határidős | vétel | 673 061 | USD | deviza |
| 2020.03.10 | 2020.03.11 | határidős | vétel | 1 296 837 | USD | deviza |
| 2020.03.10 | 2020.07.15 | határidős | eladás | 1 296 837 | USD | deviza |
| 2020.03.11 | 2020.03.16 | határidős | eladás | 1 | USD | deviza |

| Kötésnap | Lejárát | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2020.03.11 | 2020.06.15 | határidős | vétel | 1 | USD | deviza |
| 2020.03.12 | 2020.04.22 | határidős | vétel | 35 000 | EUR | deviza |
| 2020.03.12 | 2020.04.22 | határidős | vétel | 1 400 000 | EUR | deviza |
| 2020.03.12 | 2020.06.17 | határidős | vétel | 60 000 | EUR | deviza |
| 2020.03.12 | 2020.07.15 | határidős | vétel | 150 000 | USD | deviza |
| 2020.03.12 | 2020.07.15 | határidős | eladás | 40 000 | USD | deviza |
| 2020.03.12 | 2020.03.12 | határidős | eladás | 2 | JPY | részvény |
| 2020.03.12 | 2020.06.11 | határidős | vétel | 2 | JPY | részvény |
| 2020.03.12 | 2020.03.16 | határidős | eladás | 17 | AUD | kötvény |
| 2020.03.12 | 2020.06.15 | határidős | vétel | 17 | AUD | kötvény |
| 2020.03.16 | 2020.06.17 | határidős | vétel | 341 000 | EUR | deviza |
| 2020.03.16 | 2020.04.22 | határidős | vétel | 4 200 000 | EUR | deviza |
| 2020.03.16 | 2020.04.22 | határidős | vétel | 30 334 | EUR | deviza |
| 2020.03.16 | 2020.04.22 | határidős | vétel | 17 891 | EUR | deviza |
| 2020.03.17 | 2020.03.20 | határidős | eladás | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.03.17 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.03.17 | 2020.03.20 | határidős | eladás | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.03.17 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.03.17 | 2020.03.20 | határidős | eladás | 14 | USD | nyersanyag |
| 2020.03.17 | 2020.03.20 | határidős | eladás | 22 | EUR | részvény |
| 2020.03.17 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 22 | EUR | részvény |
| 2020.03.17 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 14 | USD | nyersanyag |
| 2020.03.17 | 2020.03.20 | határidős | eladás | 7 | GBP | részvény |
| 2020.03.17 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 7 | GBP | részvény |
| 2020.03.20 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 16 | EUR | részvény |
| 2020.03.20 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 7 | USD | nyersanyag |
| 2020.03.23 | 2020.08.12 | határidős | eladás | 3 660 000 | EUR | deviza |
| 2020.03.23 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 5 | GBP | részvény |
| 2020.03.23 | 2020.06.30 | határidős | eladás | 3 | USD | kötvény |
| 2020.03.23 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 6 | USD | kötvény |
| 2020.03.23 | 2020.06.08 | határidős | eladás | 4 | EUR | kötvény |
| 2020.03.24 | 2020.06.17 | határidős | eladás | 115 000 | EUR | deviza |
| 2020.03.24 | 2020.06.11 | határidős | vétel | 3 | JPY | részvény |
| 2020.03.26 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 2 | USD | részvény |
| 2020.03.27 | 2020.06.17 | határidős | eladás | 133 708 | EUR | deviza |
| 2020.03.30 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.04.07 | 2020.04.09 | határidős | eladás | 489 341 | EUR | deviza |
| 2020.04.07 | 2020.09.10 | határidős | vétel | 489 341 | EUR | deviza |
| 2020.04.07 | 2020.04.09 | határidős | vétel | 1 776 596 | EUR | deviza |
| 2020.04.07 | 2020.09.10 | határidős | eladás | 1 776 596 | EUR | deviza |
| 2020.04.07 | 2020.06.30 | határidős | vétel | 5 | CAD | kötvény |
| 2020.04.07 | 2020.06.08 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2020.04.20 | 2020.07.15 | határidős | eladás | 92 574 | USD | deviza |
| 2020.04.20 | 2020.04.22 | határidős | eladás | 2 540 131 | EUR | deviza |
| 2020.04.20 | 2020.04.22 | határidős | eladás | 706 598 | EUR | deviza |
| 2020.04.20 | 2020.05.11 | határidős | vétel | 2 540 131 | EUR | deviza |
| 2020.04.20 | 2020.05.11 | határidős | vétel | 706 598 | EUR | deviza |
| 2020.04.20 | 2020.04.22 | határidős | vétel | 27 688 | EUR | deviza |
| 2020.04.20 | 2020.04.22 | határidős | vétel | 9 130 | EUR | deviza |
| 2020.04.20 | 2020.07.01 | határidős | eladás | 27 688 | EUR | deviza |
| 2020.04.20 | 2020.07.01 | határidős | eladás | 9 130 | EUR | deviza |
| 2020.04.22 | 2020.06.11 | határidős | eladás | 1 | JPY | részvény |
| 2020.04.21 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 2 | GBP | részvény |
| 2020.04.21 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 7 | EUR | részvény |
| 2020.04.27 | 2020.05.11 | határidős | vétel | 2 282 006 | EUR | deviza |
| 2020.04.27 | 2020.06.17 | határidős | vétel | 111 637 | EUR | deviza |
| 2020.04.27 | 2020.07.01 | határidős | vétel | 17 423 | EUR | deviza |

| Kötésnap | Lejárát | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2020.04.27 | 2020.07.01 | határidős | vétel | 5 319 | EUR | deviza |
| 2020.04.28 | 2020.06.10 | határidős | vétel | 4 | EUR | kötvény |
| 2020.04.28 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 1 | GBP | részvény |
| 2020.04.28 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 4 | EUR | részvény |
| 2020.04.29 | 2020.06.15 | határidős | eladás | 2 | AUD | kötvény |
| 2020.04.28 | 2020.06.10 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.05.06 | 2020.06.30 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.05.06 | 2020.06.19 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.05.07 | 2020.05.11 | határidős | eladás | 2 235 457 | EUR | deviza |
| 2020.05.07 | 2020.05.11 | határidős | eladás | 1 128 613 | EUR | deviza |
| 2020.05.07 | 2020.06.17 | határidős | vétel | 2 235 457 | EUR | deviza |
| 2020.05.07 | 2020.06.17 | határidős | vétel | 1 128 613 | EUR | deviza |
| 2020.05.08 | 2020.07.15 | határidős | eladás | 181 752 | USD | deviza |
| 2020.05.08 | 2020.07.15 | határidős | vétel | 80 550 | USD | deviza |
| 2020.05.26 | 2020.06.30 | határidős | eladás | 8 | CAD | kötvény |
| 2020.05.26 | 2020.09.30 | határidős | vétel | 8 | CAD | kötvény |
| 2020.05.27 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 10 | USD | kötvény |
| 2020.05.27 | 2020.06.30 | határidős | eladás | 15 | USD | kötvény |
| 2020.05.27 | 2020.09.21 | határidős | vétel | 10 | USD | kötvény |
| 2020.05.27 | 2020.10.05 | határidős | vétel | 15 | USD | kötvény |
| 2020.05.28 | 2020.06.15 | határidős | eladás | 1 | USD | deviza |
| 2020.05.28 | 2020.06.15 | határidős | eladás | 15 | USD | deviza |
| 2020.05.28 | 2020.06.22 | határidős | vétel | 36 | USD | részvény |
| 2020.06.03 | 2020.10.05 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.06.04 | 2020.06.08 | határidős | vétel | 12 | EUR | kötvény |
| 2020.06.04 | 2020.09.08 | határidős | eladás | 12 | EUR | kötvény |
| 2020.06.04 | 2020.06.10 | határidős | eladás | 4 | EUR | kötvény |
| 2020.06.04 | 2020.09.08 | határidős | vétel | 4 | EUR | kötvény |
| 2020.06.04 | 2020.06.08 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.06.04 | 2020.09.08 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.06.10 | 2020.06.11 | határidős | eladás | 4 | JPY | részvény |
| 2020.06.10 | 2020.09.10 | határidős | vétel | 4 | JPY | részvény |
| 2020.06.10 | 2020.06.15 | határidős | vétel | 15 | USD | deviza |
| 2020.06.10 | 2020.09.14 | határidős | eladás | 15 | USD | deviza |
| 2020.06.11 | 2020.06.15 | határidős | eladás | 15 | AUD | kötvény |
| 2020.06.11 | 2020.09.15 | határidős | vétel | 15 | AUD | kötvény |
| 2020.06.15 | 2020.06.17 | határidős | vétel | 89 823 | EUR | deviza |
| 2020.06.15 | 2020.09.23 | határidős | eladás | 89 823 | EUR | deviza |
| 2020.06.15 | 2020.06.17 | határidős | eladás | 232 046 | EUR | deviza |
| 2020.06.15 | 2020.06.17 | határidős | eladás | 1 620 925 | EUR | deviza |
| 2020.06.15 | 2020.09.10 | határidős | vétel | 232 046 | EUR | deviza |
| 2020.06.15 | 2020.09.10 | határidős | vétel | 1 620 925 | EUR | deviza |
| 2020.06.15 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 2 | USD | részvény |
| 2020.06.15 | 2020.09.18 | határidős | vétel | 2 | USD | részvény |
| 2020.06.16 | 2020.09.21 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.06.16 | 2020.10.05 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.06.16 | 2020.09.14 | határidős | eladás | 1 | USD | deviza |
| 2020.06.16 | 2020.09.08 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.06.16 | 2020.09.30 | határidős | vétel | 1 | CAD | kötvény |
| 2020.06.17 | 2020.09.15 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2020.06.17 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.06.17 | 2020.09.18 | határidős | vétel | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.06.17 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 29 | USD | nyersanyag |
| 2020.06.17 | 2020.09.18 | határidős | vétel | 29 | USD | nyersanyag |
| 2020.06.17 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 14 | USD | nyersanyag |
| 2020.06.17 | 2020.09.18 | határidős | vétel | 14 | USD | nyersanyag |
| 2020.06.17 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 27 | EUR | részvény |

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2020.06.17 | 2020.09.18 | határidős | vétel | 27 | EUR | részvény |
| 2020.06.17 | 2020.06.19 | határidős | eladás | 9 | GBP | részvény |
| 2020.06.17 | 2020.09.18 | határidős | vétel | 9 | GBP | részvény |
| 2020.06.17 | 2020.06.22 | határidős | eladás | 36 | USD | részvény |
| 2020.06.17 | 2020.09.21 | határidős | vétel | 36 | USD | részvény |
| 2020.06.29 | 2020.07.01 | határidős | vétel | 10 265 | EUR | deviza |
| 2020.06.29 | 2020.07.01 | határidős | vétel | 3 811 | EUR | deviza |
| 2020.06.29 | 2020.10.28 | határidős | eladás | 10 265 | EUR | deviza |
| 2020.06.29 | 2020.10.28 | határidős | eladás | 3 811 | EUR | deviza |
| 2020.06.29 | 2020.10.05 | határidős | eladás | 3 | USD | kötvény |
| 2020.06.29 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 4 | EUR | részvény |
| 2020.06.29 | 2020.09.08 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.06.29 | 2020.09.08 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2020.06.29 | 2020.09.21 | határidős | eladás | 1 | USD | kötvény |
| 2020.06.29 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 1 | GBP | részvény |
| 2020.06.29 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 1 | USD | részvény |
| 2020.06.30 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 7 | USD | nyersanyag |
| 2020.06.30 | 2020.09.15 | határidős | vétel | 2 | AUD | kötvény |
| 2020.07.13 | 2020.07.15 | határidős | eladás | 713 611 | USD | deviza |
| 2020.07.13 | 2020.11.18 | határidős | vétel | 713 611 | USD | deviza |
| 2020.07.13 | 2020.07.15 | határidős | vétel | 1 421 163 | USD | deviza |
| 2020.07.13 | 2020.11.18 | határidős | eladás | 1 421 163 | USD | deviza |
| 2020.07.15 | 2020.11.18 | határidős | eladás | 33 786 | USD | deviza |
| 2020.07.28 | 2020.09.21 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.08.04 | 2020.09.21 | határidős | vétel | 1 | USD | részvény |
| 2020.08.04 | 2020.10.05 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.08.04 | 2020.09.18 | határidős | vétel | 1 | GBP | részvény |
| 2020.08.04 | 2020.09.30 | határidős | vétel | 1 | CAD | kötvény |
| 2020.08.10 | 2020.08.12 | határidős | vétel | 3 660 000 | EUR | deviza |
| 2020.08.10 | 2020.11.04 | határidős | eladás | 3 660 000 | EUR | deviza |
| 2020.08.14 | 2020.11.18 | határidős | vétel | 25 301 | USD | deviza |
| 2020.08.14 | 2020.11.18 | határidős | eladás | 19 365 | USD | deviza |
| 2020.08.26 | 2020.09.30 | határidős | eladás | 10 | CAD | kötvény |
| 2020.08.26 | 2020.12.31 | határidős | vétel | 10 | CAD | kötvény |
| 2020.08.27 | 2020.10.05 | határidős | eladás | 15 | USD | kötvény |
| 2020.08.27 | 2020.12.31 | határidős | vétel | 15 | USD | kötvény |
| 2020.08.27 | 2020.09.21 | határidős | eladás | 11 | USD | kötvény |
| 2020.08.27 | 2020.12.21 | határidős | vétel | 11 | USD | kötvény |
| 2020.09.01 | 2020.09.21 | határidős | eladás | 2 | USD | részvény |
| 2020.09.04 | 2020.09.08 | határidős | vétel | 13 | EUR | kötvény |
| 2020.09.04 | 2020.12.08 | határidős | eladás | 13 | EUR | kötvény |
| 2020.09.04 | 2020.09.08 | határidős | vétel | 3 | EUR | kötvény |
| 2020.09.04 | 2020.12.08 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2020.09.04 | 2020.09.08 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2020.09.04 | 2020.12.08 | határidős | vétel | 3 | EUR | kötvény |
| 2020.09.04 | 2020.09.08 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.09.04 | 2020.12.08 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.09.08 | 2020.09.10 | határidős | vétel | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2020.09.08 | 2020.12.02 | határidős | eladás | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2020.09.08 | 2020.09.10 | határidős | eladás | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2020.09.08 | 2020.12.02 | határidős | vétel | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2020.09.08 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 565 716 | EUR | deviza |
| 2020.09.08 | 2020.09.10 | határidős | eladás | 565 716 | EUR | deviza |
| 2020.09.08 | 2020.12.31 | határidős | eladás | 7 | CAD | kötvény |
| 2020.09.08 | 2020.12.31 | határidős | vétel | 4 | GBP | kötvény |
| 2020.09.09 | 2020.12.10 | határidős | vétel | 4 | JPY | részvény |
| 2020.09.09 | 2020.09.10 | határidős | eladás | 4 | JPY | részvény |
| 2020.09.10 | 2020.09.14 | határidős | vétel | 16 | USD | deviza |

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|--------|-----------------|
| 2020.09.10 | 2020.12.14 | határidős | eladás | 16 | USD | deviza |
| 2020.09.14 | 2020.09.15 | határidős | eladás | 18 | AUD | kötvény |
| 2020.09.14 | 2020.12.15 | határidős | vétel | 18 | AUD | kötvény |
| 2020.09.15 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 14 | USD | nyersanyag |
| 2020.09.15 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 14 | USD | nyersanyag |
| 2020.09.15 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 22 | USD | nyersanyag |
| 2020.09.15 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 22 | USD | nyersanyag |
| 2020.09.15 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.09.15 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.09.15 | 2020.12.21 | határidős | vétel | 1 | USD | részvény |
| 2020.09.16 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 1 | USD | részvény |
| 2020.09.16 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 1 | USD | részvény |
| 2020.09.16 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 9 | GBP | részvény |
| 2020.09.16 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 9 | GBP | részvény |
| 2020.09.16 | 2020.09.18 | határidős | eladás | 23 | EUR | részvény |
| 2020.09.16 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 23 | EUR | részvény |
| 2020.09.16 | 2020.09.21 | határidős | eladás | 35 | USD | részvény |
| 2020.09.16 | 2020.12.21 | határidős | vétel | 35 | USD | részvény |
| 2020.09.21 | 2020.09.23 | határidős | vétel | 89 823 | EUR | deviza |
| 2020.09.21 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 89 823 | EUR | deviza |
| 2020.09.22 | 2020.12.31 | határidős | vétel | 1 | GBP | kötvény |
| 2020.09.22 | 2020.12.31 | határidős | vétel | 1 | CAD | kötvény |
| 2020.09.29 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 1 | USD | nyersanyag |
| 2020.09.29 | 2020.12.31 | határidős | eladás | 1 | CAD | kötvény |
| 2020.09.29 | 2020.12.08 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.09.29 | 2020.12.08 | határidős | eladás | 3 | EUR | kötvény |
| 2020.09.29 | 2020.12.08 | határidős | vétel | 2 | EUR | kötvény |
| 2020.09.29 | 2020.12.31 | határidős | eladás | 1 | GBP | kötvény |
| 2020.09.29 | 2020.12.08 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.10.26 | 2020.10.28 | határidős | vétel | 10 265 | EUR | deviza |
| 2020.10.26 | 2020.10.28 | határidős | vétel | 3 811 | EUR | deviza |
| 2020.10.26 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 10 265 | EUR | deviza |
| 2020.10.26 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 3 811 | EUR | deviza |
| 2020.11.02 | 2021.01.13 | határidős | eladás | 3 660 000 | EUR | deviza |
| 2020.11.06 | 2021.02.17 | határidős | eladás | 57 087 | USD | deviza |
| 2020.11.16 | 2020.11.18 | határidős | eladás | 694 246 | USD | deviza |
| 2020.11.16 | 2021.02.17 | határidős | vétel | 694 246 | USD | deviza |
| 2020.11.16 | 2020.11.18 | határidős | vétel | 1 429 648 | USD | deviza |
| 2020.11.16 | 2021.02.17 | határidős | eladás | 1 429 648 | USD | deviza |
| 2020.11.24 | 2020.12.21 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.11.24 | 2020.12.31 | határidős | vétel | 1 | GBP | kötvény |
| 2020.11.24 | 2020.12.31 | határidős | eladás | 3 | CAD | kötvény |
| 2020.11.24 | 2021.03.20 | határidős | vétel | 3 | CAD | kötvény |
| 2020.11.25 | 2021.03.22 | határidős | vétel | 12 | USD | kötvény |
| 2020.11.25 | 2020.12.21 | határidős | eladás | 12 | USD | kötvény |
| 2020.11.25 | 2020.12.31 | határidős | eladás | 15 | USD | kötvény |
| 2020.11.25 | 2021.03.31 | határidős | vétel | 15 | USD | kötvény |
| 2020.11.25 | 2021.03.29 | határidős | vétel | 5 | GBP | kötvény |
| 2020.11.25 | 2020.12.31 | határidős | eladás | 5 | GBP | kötvény |
| 2020.11.30 | 2020.12.02 | határidős | vétel | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2020.11.30 | 2021.03.17 | határidős | eladás | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2020.11.30 | 2020.12.02 | határidős | eladás | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2020.11.30 | 2021.03.17 | határidős | vétel | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2020.12.04 | 2021.02.17 | határidős | vétel | 56 415 | USD | deviza |

| Kötésnap | Lejárat | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|------------|------------|-------------------|-------------------|----------|--------|-----------------|
| 2020.12.04 | 2021.03.17 | határidős | vétel | 345 345 | EUR | deviza |
| 2020.12.04 | 2020.12.08 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.12.04 | 2021.03.08 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.12.04 | 2020.12.08 | határidős | vétel | 2 | EUR | kötvény |
| 2020.12.04 | 2021.03.08 | határidős | eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2020.12.04 | 2020.12.08 | határidős | vétel | 13 | EUR | kötvény |
| 2020.12.04 | 2021.03.08 | határidős | eladás | 13 | EUR | kötvény |
| 2020.12.04 | 2020.12.08 | határidős | vétel | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.12.04 | 2021.03.10 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.12.07 | 2021.03.20 | határidős | vétel | 7 | CAD | kötvény |
| 2020.12.07 | 2021.03.29 | határidős | eladás | 5 | GBP | kötvény |
| 2020.12.08 | 2020.12.10 | határidős | eladás | 4 | JPY | részvény |
| 2020.12.08 | 2021.03.11 | határidős | vétel | 4 | JPY | részvény |
| 2020.12.11 | 2020.12.14 | határidős | vétel | 16 | USD | deviza |
| 2020.12.11 | 2021.03.15 | határidős | eladás | 16 | USD | deviza |
| 2020.12.14 | 2020.12.15 | határidős | eladás | 18 | AUD | kötvény |
| 2020.12.14 | 2021.03.15 | határidős | vétel | 18 | AUD | kötvény |
| 2020.12.15 | 2021.02.17 | határidős | eladás | 194 699 | USD | deviza |
| 2020.12.15 | 2021.02.17 | határidős | vétel | 107 774 | USD | deviza |
| 2020.12.15 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 22 | USD | nyersanyag |
| 2020.12.15 | 2021.03.19 | határidős | vétel | 22 | USD | nyersanyag |
| 2020.12.15 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.12.15 | 2021.03.19 | határidős | vétel | 11 | USD | nyersanyag |
| 2020.12.15 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 13 | USD | nyersanyag |
| 2020.12.15 | 2021.03.19 | határidős | vétel | 15 | USD | nyersanyag |
| 2020.12.15 | 2021.03.08 | határidős | eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2020.12.15 | 2021.03.22 | határidős | vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2020.12.15 | 2021.03.31 | határidős | vétel | 2 | USD | kötvény |
| 2020.12.15 | 2021.03.15 | határidős | eladás | 1 | USD | deviza |
| 2020.12.15 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 1 | USD | részvény |
| 2020.12.15 | 2021.03.08 | határidős | eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2020.12.15 | 2020.12.21 | határidős | eladás | 36 | USD | részvény |
| 2020.12.15 | 2021.03.22 | határidős | vétel | 36 | USD | részvény |
| 2020.12.16 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 565 716 | EUR | deviza |
| 2020.12.16 | 2021.04.28 | határidős | vétel | 565 716 | EUR | deviza |
| 2020.12.16 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 10 265 | EUR | deviza |
| 2020.12.16 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 3 811 | EUR | deviza |
| 2020.12.16 | 2020.12.18 | határidős | vétel | 89 823 | EUR | deviza |
| 2020.12.16 | 2021.04.28 | határidős | eladás | 10 265 | EUR | deviza |
| 2020.12.16 | 2021.04.28 | határidős | eladás | 3 811 | EUR | deviza |
| 2020.12.16 | 2021.04.28 | határidős | eladás | 89 823 | EUR | deviza |
| 2020.12.16 | 2021.03.19 | határidős | vétel | 9 | GBP | részvény |
| 2020.12.16 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 9 | GBP | részvény |
| 2020.12.16 | 2020.12.18 | határidős | eladás | 23 | EUR | részvény |
| 2020.12.16 | 2021.03.19 | határidős | vétel | 23 | EUR | részvény |
| 2020.12.16 | 2021.03.15 | határidős | vétel | 1 | AUD | kötvény |

Nyitott pozíció 2020.12.31. állapot szerint:

| Lejárat dátuma | Tranzakció típusa | Tranzakció iránya | Aktuális névérték | Deviza | Mögöttes termék |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|-----------------|
| 2021.01.13 | határidős | Eladás | 3 660 000 | EUR | deviza |
| 2021.02.17 | határidős | Eladás | 194 699 | EUR | deviza |
| 2021.02.17 | határidős | Vétel | 107 774 | USD | deviza |
| 2021.02.17 | határidős | Vétel | 56 415 | USD | deviza |
| 2021.02.17 | határidős | Eladás | 1 429 648 | EUR | deviza |
| 2021.02.17 | határidős | Vétel | 694 246 | USD | deviza |
| 2021.02.17 | határidős | Eladás | 57 087 | EUR | deviza |
| 2021.03.08 | határidős | Eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2021.03.08 | határidős | Eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2021.03.08 | határidős | Eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2021.03.08 | határidős | Eladás | 13 | EUR | kötvény |
| 2021.03.08 | határidős | Eladás | 2 | EUR | kötvény |
| 2021.03.10 | határidős | Eladás | 1 | EUR | kötvény |
| 2021.03.11 | határidős | Vétel | 4 | JPY | részvény |
| 2021.03.15 | határidős | Eladás | 16 | USD | deviza |
| 2021.03.15 | határidős | Eladás | 1 | USD | deviza |
| 2021.03.15 | határidős | Vétel | 18 | AUD | kötvény |
| 2021.03.15 | határidős | Vétel | 1 | AUD | kötvény |
| 2021.03.17 | határidős | Vétel | 345 345 | EUR | deviza |
| 2021.03.17 | határidős | Eladás | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2021.03.17 | határidős | Vétel | 1 544 550 | EUR | deviza |
| 2021.03.19 | határidős | Vétel | 11 | USD | nyersanyag |
| 2021.03.19 | határidős | Vétel | 15 | USD | nyersanyag |
| 2021.03.19 | határidős | Vétel | 23 | EUR | részvény |
| 2021.03.19 | határidős | Vétel | 22 | USD | nyersanyag |
| 2021.03.19 | határidős | Vétel | 9 | GBP | részvény |
| 2021.03.20 | határidős | Vétel | 3 | CAD | kötvény |
| 2021.03.20 | határidős | Vétel | 7 | CAD | kötvény |
| 2021.03.22 | határidős | Vétel | 12 | USD | kötvény |
| 2021.03.22 | határidős | Vétel | 1 | USD | kötvény |
| 2021.03.22 | határidős | Vétel | 36 | USD | részvény |
| 2021.03.31 | határidős | Vétel | 15 | USD | kötvény |
| 2021.03.31 | határidős | Vétel | 2 | USD | kötvény |
| 2021.04.28 | határidős | Vétel | 565 716 | EUR | deviza |
| 2021.04.28 | határidős | Eladás | 10 265 | EUR | deviza |
| 2021.04.28 | határidős | Eladás | 3 811 | EUR | deviza |
| 2021.04.28 | határidős | Eladás | 89 823 | EUR | deviza |

Az Alapkezelő kétfajta származtatott ügyleteket kötött: egyrészt tőzsdei határidős pozíciókat jellemzően spekulatív céllal, másrészt deviza határidős ügyleteket jellemzően fedezeti céllal. Az Alapkezelő a portfólióban lévő deviza (jellemzően EUR, USD és HUF eszközök) határidős eladásával semlegesítette a nem kívánt devizahatást.

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljeshozam-csereügyleteket 2020-ban (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2020 júniusában kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-412/2020. számú határozattal hagyott jóvá. A 2020.09.25-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás lehetővé teszi a fenti ügyletek közül a repo / fordított repo ügyletek, illetve vétel-eladás / eladás-visszavásárlás ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (az Alap teljeshozam-csereügyletet továbbra sem köthet, értékpapírt kölcsönbe nem adhat és nem vehet).

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében nem, de tulajdonosi szerkezetében változás következett be 2020-ban: a korábban 20%-os tulajdonos Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató az Alapkezelőbe történt beolvadását követően az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonába került. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő. Az Alapkezelőt 2020. október 1-től új vezérigazgató irányítja Simon Péter személyében.

Az év első felében az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya megérezte a járvány miatt megváltozott tőkepiaci és megtakarítási helyzetet, így a 2019. év végi 176,0 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 170,0 milliárd forintra csökkent. Az év második fele erőteljes növekedést hozott a kezelt vagyonban, ami december végén 182,4 Mrd forinton állt. Az emelkedéshez a beáramlások mellett a javuló teljesítmények is érdemben hozzájárultak.

A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 2,93%-ra csökkent a 2019. év végi 3,00%-ról.

Az Alapkezelő 2020-ban új alapot nem indított, több alap esetében azonban sor került a befektetési politika módosítására, illetve több új deviza (euro, illetve dollár) sorozat indítására. Az Alapkezelő az év végén 15 befektetési alapot kezelt.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2020-as év tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

A 2020 februárjának második felében kibontakozó koronavírus-pánikot megelőzően a gyorsan emelkedő hazai infláció határozta meg elsősorban a kötvénypiaci mozgásokat. A február közepén közzétett, több mint hétéves csúcsot jelentő januári inflációs adat miatt eladói nyomás alá kerültek a magyar kötvények, az inflációs félelmet azonban rövidesen háttérbe szorították a február 20-át követően kibontakozó példátlan események. Kezdetben hozamcsökkenéssel, vagyis az árfolyamok emelkedésével reagáltak a járvány gyors terjedésére a hazai kötvények, hiszen a befektetők világszerte állampapírokból kerestek fedezéket az extrém piaci turbulencia közepette. A helyzet további romlásával azonban hirtelen jelentős tőkekiáramlás indult meg a feltörekvő piacok irányából, emiatt aggasztó ütemű és mértékű leértékelődésbe kezdett a forint, a devizaárfolyam elszállása pedig a hosszú lejáratú kötvényhozamokat is felfelé húzta.

Ez vezetett oda, hogy míg a nagy jegybankok lazítottak, az MNB szinte egyedüliként a világon kamatot kényszerült emelni az egyhetes betéti eszköz bevezetésén keresztül. Az MNB és a nagy globális jegybankok lépései stabilizálták a kötvénypiacokat, tavasz végére ismét relatíve alacsony szintekre süllyedtek a hazai hozamok.

Az MNB új szakmai vezetővel az élén – kihasználva a javuló nemzetközi piaci hangulatot és a koronavírus-válság várt deflációs hatását – júniusban 15 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, ami meglepetésként érte a piaci szereplőket. Ezt a lépést júliusban újabb 15 bázispontos kamatvágás követte, az alapkamattal együtt pedig az egyhetes betéti eszköz kamata is 0,6%-ra csökkent.

A lazítás azonban rövid életűnek bizonyult, nyár végéhez közeledve ugyanis ismét felélénkültek a hazai inflációs félelmek, az éves maginflációs mutató bőven a jegybanki toleranciasáv teteje fölé emelkedett. Az inflációs félelmek közepette a forint új történelmi mélypontra, 370 közelébe gyengült az euróval szemben, a hosszú lejáratú elvárt kötvényhozamok pedig jelentős mértékben emelkedtek. Az MNB emiatt szeptemberben 0,6%-ról 0,75%-ra emelte az egyhetes betéti rátát, a nyáron átmenetileg leállított eszközvásárlási programját pedig ismét felpörgette a további hozamemelkedés megakadályozása érdekében.

Végül, nagyrészt az MNB eszközvásárlási programjának köszönhetően a 10 éves lejáratú hazai állampapír-hozamok az egész évre nézve összességében alig változtak, míg a 15 éves referenciahozam érdemben, több mint 50 bázisponttal csökkent. A rövidebb lejáratú hozamok az MNB forintárfolyam védelme érdekében hozott szigorító intézkedései miatt 20-40 bázisponttal feljebb kerültek az év folyamán, ennek ellenére azonban a hosszú oldali elvárthozam csökkenés következtében az állampapírpiac egészét lefedő MAX Composite index 1,4%-os emelkedéssel zárta a 2020-as évet.

A nemzetközi kötvénypiac

A 2019-es év a monetáris élénkítésről szólt a világban, ahogy a kereskedelmi háborúra és a romló gazdasági kilátásokra reagáltak a vezető jegybankok, a jegybanki élénkítést azonban egészen új szintre emelte 2020 elején a koronavírus-járvány gyors terjedése, illetve a megfékezésére tett lezárások súlyos gazdasági következményei.

A Fed márciusban két lépésben 1,75%-ról 0,25%-ra vágta az alapkamatot és gyakorlatilag korlátlan mértékű állampapír-vásárlási programot jelentett be. Az EKB ugyan nem csökkentett kamatot, viszont szintén egy gigantikus méretű, kezdetben 750, majd 1350, végezetül pedig 1850 milliárd eurós állampapír-vásárlási programmal igyekezte enyhíteni a pánikot. A jegybankok többsége követte a Fed és az EKB példáját, hasonló lazító intézkedésekkel reagálva a krízishelyzetre. A fejlett piaci kötvényhozamok történelmi mélypontra zuhantak márciusban a befektetők extrém kockázatkerülő magatartása miatt (az USA kötvényhozamai különösen nagyot estek), a példátlan mértékű és gyorsaságú monetáris és fiskális élénkítésnek köszönhetően ugyanakkor áprilisra sikerült stabilizálni a piacokat, igaz, a kötvényhozamok historikus viszonylatban alacsony szinteken ragadtak.

Ezt követően nyár végéig több hónapos iránykeresés következett a fejlett kötvénypiacokon: a járvány első hullámának elvonultával némileg kedvezőbbé vált a helyzet a fejlett országokban, a feltörekvő országokban viszont változatlanul tombolt a járvány, ráadásul őszől elindult a második hullám Európában és az Egyesült Államokban, tovább rontva ezzel a gazdasági kilátásokat.

Őszől kezdve azonban elvált az USA kötvényhozamainak mozgása a többi fejlett piaci országtól, ami elsősorban annak volt betudható, hogy az amerikai kormány óriási költségekért hajtott végre a válság negatív következményeinek enyhítése érdekében, ami együtt járt a növekedési és inflációs várakozások élénkülésével, ezáltal pedig a kötvényhozamok emelkedésével. Mindeközben az euróövezetben a kisebb mértékű fiskális támogatás és a rosszabb gazdasági kilátások miatt a kötvényhozamok fokozatosan csökkentek. Az amerikai hozamok emelkedését támogatták a novemberi vakcinahírek is, akkor ugyanis több vakcinagyártó, elsőként a Pfizer-BioNTech, majd a Moderna jelentette be, hogy 90% feletti hatékonyságúnak bizonyult a koronavírus elleni védőoltása a harmadik fázisú klinikai tesztek során. Az előrehaladott védőoltás-fejlesztések miatt a befektetők elkezdték beárzni a vakcináknak köszönhetően 2021-ben lehetővé váló fokozatos gazdasági nyitást, illetve az ezzel járó gyorsabb gazdasági növekedést és magasabb inflációt. Az amerikai hozamok második felében tapasztalt emelkedése ellenére 2020-ban összességében mintegy 100-150 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a hosszabb lejáratú német államkötvények referenciahozamai megközelítőleg 30-40 bázisponttal mérséklődtek, vagyis a kötvényárfolyamok jelentős emelkedéssel zárták az évet.

A hazai/régiós részvénytőkepiac

2020 elején a fejlett részvénytőkepiacok még új csúcsra mentek, azonban a közép-kelet-európai régió inkább csak oldalazni tudott február közepéig. Bár a Covid-19 vírussal kapcsolatos hírek már januárban dominálták a világsajtót, azonban csak február második felében, a lombardiai esetszám exponenciális növekedésével vált világossá a piac számára, hogy világjárványról van szó. Innentől elindult a történelem egyik legintenzívebb medve piaca, és durván három hét alatt 40%-kal kerültek lejjebb a régiós piacok fejlett társaikkal együtt. A régiós kormányok fiskális lazításokkal, a lakosságnak és a cégeknek nyújtott támogatásokkal igyekeztek mérsékelni a gazdasági károkat, illetve a másodkörös hatásokat. Ezen felül a jegybankok kamatvágással segítették a gazdasági szereplőket. Ez alól kivétel a Magyar Nemzeti Bank, mivel itt a korábbi nagyon laza monetáris politika és a devizatartalék leépítése miatt a forint gyengülése kezdetben nem hagyott lehetőséget a kamatvágásra. Mivel a régiós indexekben a ciklikus papírok - azon belül is a bankok - lényegesen nagyobb súlyt képviselnek, mint például az S&P 500 Indexben, így a közép-kelet-európai indexek visszapattnása jóval mérsékeltebb maradt.

Miközben a nemzetközi részvénytőkepiacok már a nyár folyamán új csúcsokat kezdtek döntögetni, elsősorban a technológiai szektor jó teljesítménye miatt, addig a régiós piacok eléggé lemaradtak, és végül a régiót reprezentáló CETOP index 11,6%-os mínuszban zárta az évet. Az alulteljesítés folyamatos volt, és bár november-decemberben nagyon szépen emelkedtek az árfolyamok, az október végi nagyjából 30%-os veszteséget már nem tudták ledolgozni. A legrosszabb teljesítményt a régióban a magyar tőzsde érte el (-8,6% saját devizában), míg a legjobban a román részvényindex teljesített (-1,7% saját devizában). Mivel a román lej kevésbé gyengült az euróval szemben, így a relatív teljesítménye még jobb volt. Bár a lengyel piac is veszteséggel zárta az évet (-7,7% saját devizában), komoly

eredmény volt az év második legnagyobb európai IPO-jának, az ecommerce-ben utazó Allegro kibocsátásának lebonyolítása októberben, amellyel a cég a legnagyobb lengyel tőzsdei céggé vált.

A nemzetközi részvénytőzsi piac

2020 eleje erősen indult a fejlett részvénytőzsi piacokon, főleg az Egyesült Államok részvénytőzsi piaca húzta a globális indexeket. Itt még kitarított a 2019 második felében kialakult narratíva, miszerint 2018 csak egy ciklus közepi lassulás volt és jelentős növekedés jöhet 2020-ban. Ezt tovább segítette, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed is meglehetősen támogató monetáris politikai környezetet biztosított. 2020 elején már jöttek hírek Vuhanból az új Covid-19 vírus gyors terjedéséről, azonban ez akkor még egy lokális problémának tűnt. A lombardiai esetszám felfutásával és a koronavírus megjelenésével az USA-ban viszont február végére világossá vált, hogy nem lehet izolálni a terjedést, és világjárványról beszélünk. Az emiatt kialakult tőzsdei pánikra válaszul a Fed nagyon gyorsan nulla közelébe vitte az irányadó kamatot, illetve további lazításokat is foganatosított, leginkább eszközvásárlásokon keresztüli mérlegfőösszeg növelés keretében. Február végétől március közepéig a történelem legintenzívebb eladási hulláma indult meg, ahol a leginkább likvidnek számító indexekben is előfordultak a kétszámjegyű napi százalékos változások. Március közepétől változott a hangulat, részben mivel rendkívül túladott lett a piac, illetve a fiskális és monetáris lazítások elegye is fontosabbá vált, mint a vírus rövidtávú hatása. Ezen felül ekkor már látszott, hogy a világszerte bevezetett karanténintézkedések hatásosak, így az esetszám lecsengését várták a fejlett világban is. Az amerikai indexeket tovább erősítette, hogy a vírus miatti karantén előtérbe helyezte az online kiszolgálást, így az indexekben nagy súllyal rendelkező technológiai cégek újabb momentumot kaptak. Ennek hatására a Nasdaq Composite Index június elején már új történelmi csúcstól állított be, amivel megkapta a minden idők legrövidebb „bear” piac címet is.

A Nasdaq-ot követte az S&P 500 és a Russell 2000 index is, az előbbi augusztusban, az utóbbi novemberben ért el új árfolyamcsúcstól. Szeptemberben az addig vezető technológiai cégek részvényeiben egy eladási hullám alakult ki, de ez a megingás rövid életű volt. Viszont október végén újabb árfolyameséseket láthattunk, amikor az amerikai elnökválasztás, az újabb gazdasági mentőcsomag csúszása és az Európában éppen erőteljesen beinduló második hullám miatt kezdtek el aggódni a befektetők. Ugyanakkor Joe Biden győzelme, valamint a Pfizer bejelentése az elsőként elkészült koronavírus vakcináról megtette a hatását, és november elején nagyon erős bikapiac alakult ki, ami kitarított az év végéig. További érdekesség, hogy immár nem csak a lezárások nyerteseinek részvényei emelkedtek, hanem az emelkedés átterjedt a ciklikus szektorokra is, ahogy a befektetők a járvány miatt korlátozások belátható időn belüli megszüntetését kezdték beárzni. Összességében az amerikai piacok nagyon jó évet zártak, a Nasdaq 43,6%-ot emelkedett, az S&P 500 és a Russell 2000 ettől lemaradva, de szintén átlag feletti mértékben, 15-20% között emelkedtek, miközben az európai piacok inkább lemaradtak, nagyjából nulla körüli teljesítménnyel zárva az évet.

Árúpiaci változások

A koronavírus járvány nemcsak a részvény-, hanem az árúpiacokon is jelentős turbulenciát hozott 2020-ban. Március közepére a világ legtöbb országában karantén intézkedéseket vezettek be, ami miatt a gazdasági aktivitás drasztikusan visszaesett, ami rányomta a bélyegét az olaj árfolyamának alakulására. Ezt tetézte, hogy a szaúdi és orosz vezetés az OPEC csúcson nem tudott megállapodni a kitermelési kvótákról, melynek folyományaként a szaúdiak, a korábbi korlátozásokat figyelmen kívül hagyva maximális kitermelésre álltak át. Ebben persze szerepet játszhatott az is, hogy megfelelően látszott az időpont az amerikai palaolaj termelők piacról történő kiszorítására. A gyenge kereslet és a közben megugró kínálat elegye jelentős esést hozott, aminek a csúcspontja a WTI típusú nyersolaj összeomlása volt 2020 április 20-án. Ekkorra ugyanis a határidős vételi pozícióban ülő piaci szereplők szinte bármi áron szabadulni akartak a fizikai átvételi kötelezettségüktől, így akár fizetni is hajlandóak voltak azért, hogy valaki átvegye tőlük a pozíciót. Ennek hatására a WTI típusú olaj aznap jegyzése -40 dollárig esett. A nagy esést, hasonlóan a részvénytőzsi piacokhoz, itt is egy gyors korrekció követte, majd az év további részében folyamatos erősödést láthattunk, ahogy egyrészt az amerikai palaolaj termelés csökkenése és az OPEC termeléskorlátozó lépései a kereslethez igazították a kínálatot, másrészt az év végén a pozitív vakcinahírek a lezárások belátható időn belüli feloldását és így a kereslet visszaállását vetítették előre.

A nemesfémek árfolyamára a fiskális lazítások gyakoroltak jelentős hatást. Mivel a meghatározó kormányok a háborús időket idéző, gyors és agresszív lazításba kezdtek, a jegybankok pedig alacsony kamatokkal és mérlegfőösszeg emeléssel siettek a kormányok segítségére, a potenciális későbbi infláció esélye jelentősen megnőtt. A piaci szereplők körében így egyre inkább nőtt az aggodalom amiatt, hogy elinflálják a megtakarításaikat. Ennek megfelelően a reál értelemben értékőrző eszközök, mint az arany, felértékelődtek, az ipari kereslettel is megtámogatott ezüst pedig az egyik legjobban teljesítő áruipiaci termék lett.

Az ipari fémek az év elején rosszul teljesítettek, de a kínai gazdaság újraindulásával a kereslet visszaállt, és inkább a kínálat lett problémásabb, ami a második félévben már szárnyaló árfolyamokat eredményezett többek között a vasércben és a rézben. A mezőgazdasági termények árában is volt egy mérsékelt csökkenés az év első felében, azonban a pénznyomtatás és a stabil kereslet hatására folyamatos emelkedés kezdődött, ami az év végéig kitartott.

A hazai ingatlanpiac

A pandémia globális gazdasági bizonytalanságot okozott, ezért a befektetők jellemzően elhalasztották befektetési döntéseiket. A befektetési volumen - hasonlóan más európai piacokhoz - hazánkban is csökkent, éves alapon 34 százalékkal. Fontos megjegyezni ugyanakkor, hogy a 2020-as volumen mintegy 300 százalékkal magasabb, mint a 2008-as pénzügyi világválság utáni időszakban mért volumenek, és a visszaesés mértéke is jelentősen elmarad az akkor látott 80 százalékos mértéktől.

A magyar piacot tradicionálisan az irodabefektetések dominálják; ez 2020-ban sem változott és a volumen 53 százalékát tették ki. A kiskereskedelmi befektetések mindösszesen a volumen 5 százalékát adták, hiszen 2020-ban nem történt nagyobb méretű bevásárlóközpont eladás. Az ipari logisztikai piacon regisztrált tranzakció érték 155 millió euró volt. Az ipari logisztikai piacon a befektetési volumen 2018. óta növekedést mutat.

2020-ban mintegy 232.000 négyzetméternyi irodaterület került átadásra, összesen 15 irodaházban. Ebből 3 irodaház esetében felújítás történt, további 1 épület pedig nem spekulatív célra épült. A fejlesztési volumen 2020-ban meghaladta a 2010-2019 között mért átlagos szintet, de elmarad a 2008-as pénzügyi válság előtt mért szintektől. Ennek hatása, hogy a budapesti irodaállomány 70 százaléka több mint 10 éves, azaz jellemzően felújításra szorul. A modern, jó minőségű irodák továbbra is magas, 90 százalék fölötti kihasználtsággal működnek.

A globális trendnek megfelelően a budapesti irodapiac 2020-as keresleti szintje visszafogott volt az előző évek azonos időszakához képest. A kereslet 334.700 négyzetméter volt, ami 57 százalékos csökkenést jelent az előző év azonos időszakához képest. Ezzel egyidejűleg jelentős új kínálat is folyamatosan érkezik a piacra, ami az üresedési rátát megemelte és jelenleg 9,1 százalékon áll. Az üresedés közép-európai összehasonlításban továbbra is az egyik legalacsonyabb.

2020-ban a kínálati bérleti díjak stabilak maradtak, de a tulajdonosok által felkínált kedvezmények mértéke növekedett. A prime bérleti díj Budapesten változatlanul 25 euró/m²/hó, ami közép-európai összehasonlításban a legmagasabb. A prime hozamszintekre 2020. negyedik negyedévének végén 5,10 százalékos szintet rögzítünk, ami közép-európai összehasonlításban továbbra is vonzó hozamszint az irodaingatlanok piacán.

2020 negyedik negyedévére az üresedési ráta 2 százalékon áll a budapesti ipar-logisztikai piacon: jelenleg csupán 48 ezer négyzetméter üres területet regisztráltunk Budapesten és az agglomerációban. 2020-ban összesen 128.000 négyzetméternyi új területet adtak át, 2021-ben pedig 262.000 négyzetméternyi terület átadására számítunk. Ennek közel 60 százalékára már előbérleti szerződést kötöttek.

A kiskereskedelmi piacon a bevásárló központoknál, és a turizmus elmaradása miatt a belvárosban, a prime kínálati bérleti díjaknál csökkenést regisztráltunk. Fontos ugyanakkor kiemelni, hogy nagyon kevés új bérleti tranzakció valósult meg az elmúlt időszakban. A bevásárló utcáknál a Váci utca esetében 120 eurós, a Fashion Street esetében pedig 100 eurós prime bérleti díjat becslünk. Az idegenforgalomtól nagymértékben függő budapesti High Streeteken 20%-kal csökkentek a prime bérleti díjak az előző évhez képest. A bevásárló központok esetében a legmagasabb bérleti díjjal továbbra is a WestEnd bevásárlóközpontot tartjuk nyilván, prime bérleti díját 90 euróra becsüljük. A retail parkok reziliensek voltak a kijárási korlátozással érintett időszakban, a bérleti díjakban csak minimális korrekció történt.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő 2020 júniusában kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-412/2020. számú határozattal hagyott jóvá. A 2020.09.25-től hatályos változások alapján az Alap esetében referencia index kijelölésére került sor. Az Alap referenciaindex: 15% (RMAX + 300 bp p.a.) + 15% MSCI Hungary Annual Property Index (unfrozen) (EUR) + 70% (JPCEU3M JPM Euro cash 3M + 410 bp p.a.)

Az Alap nem index követő, az Alapkezelő a fenti referencia indexet kizárólag teljesítményértékelés (összehasonlítás) céljából használja, a referencia index tehát nem feltétlenül irányadó az Alap tipikus eszközallokációjára, kockázati szintjére, portfólióösszetételére vonatkozóan (a referencia indexhez viszonyítva az Alap eszközallokációjára vonatkozó befektetési korlátozás nem került megállapításra). Az Alap befektetési tevékenysége szempontjából a kockázatotott érték jelenti a kockázati limitet, és ennek a limitnek a betartásával változtatható a portfólió összetétele, ami akár jelentősen is ingadozhat, a referencia index által bemutatott összetételtől tartósan és jelentősen is eltérhet.

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseiben 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 2020-ban.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2020-as évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

| | Millió Ft |
|---|-----------|
| | 2020. év |
| Rögzített jövedelem összesen: | 234 |
| Változó jövedelem összesen*: | 18 |
| Kedvezményezetttek száma: | 29 |
| Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat | 0 Ft |

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

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2020-as időszakra szólóan:

| | Millió Ft |
|--|-----------|
| | 2020. év |
| Felső vezetés | 64 |
| Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak | 126 |
| Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára | 0 |

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

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

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

A Javadalmazási Politika 2020. december 11-én elfogadott módosítása a Munkaköri juttatást a fix javadalmazási elemek közül a változó javadalmazási elemek közé sorolta át.

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2020-ban is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a módosult csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának.

A módosított Javadalmazási Politikát a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2020. december 11-én fogadta el.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika egyszer módosult 2020 során. A módosítás során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű javadalmazási politika változásai átemelésre kerültek, ezek közül legfontosabb
- az ügynevezett munkaköri juttatásnak a változó bér egyéb speciáli formái közé sorolása
- a végkielégítéssel kapcsolatos rendelkezések módosítása
- szervezeti egység specifikus mérőszámok (KPI) nevesítése a szabályzat mellékletében

- az Alapkezelő megfelelési (compliance) területe javadalmazással kapcsolatos szerepkörének pontosítása
- az úgynevezett mentesítési küszöbérték 30.000 EUR-ról 20.000 EUR-ra történő csökkentése

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

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2020.12.31-én 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 kockázatotott 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 kockázatotott érték mutatók számításához.

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

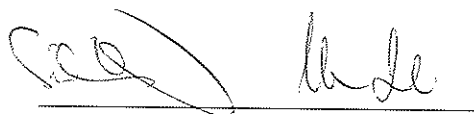
Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2020.12.31-én: 156,33%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2020.12.31-én: 167,21%

Olyan esemény, amely jelentősen befolyásolná a 2020. üzleti évet, a mérleg fordulónapját követően nem volt.

Budapest, 2021. április 26.



Simon Péter

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja befektetési alap által 2021. január 04-én tartott befektetési jegyek jellemzői

| Alap | Benchmark | Max / tényleges Alapkezelési díj | Folyó költségek | Alapkezelő | Befektetési politika |
|--|-----------|----------------------------------|-----------------|----------------------------|---|
| Accorde Prizma Alap (A sorozat) | RMAX 100% | 2,00% / 20% | 1,73% (2019) | Accorde Alapkezelő Zrt. | Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. |
| Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap (A sorozat) | RMAX 100% | 2,25% / 20% | 2,14% (2019) | Aegon Alapkezelő Zrt. | Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. A javasolt minimális befektetési idő: 1 év. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretelig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális - pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani. |
| Aegon MoneyMaxx Expressz Hozamú Befektetési Alap "I" sorozat | RMAX 100% | 0,75% / 20% | 0,89% (2019) | 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 a helyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részletre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit. |
| Hold Columbus Globális | RMAX 100% | 2,25% | 2,16% | Hold Alapkezelő Zrt. | Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése |

| | | | | |
|---|---------------------------------|------------------------|-------------------------|---|
| <p>Értéklapú Származtatott Befektetési Alap</p> | | | <p>(2019)</p> | <p>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 értéklapú szemléletet követ, alacsony árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet túlértékeltséghez. Befektetési területe nagyrészt a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.</p> <p>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 áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős többlethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diszkontínkinstárjegyekhez hasonlóan. (A megcélzott többlethozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest), az alap nettó eszközértékének várható 0,40,5 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.</p> |
| <p>Citadella Származtatott Befektetési Alap (A sorozat)</p> | <p>RMAX 100%</p> | <p>2,25% / 20%</p> | <p>1,90% (2019)</p> | <p>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, diszkontínkinstárjegyekbe, 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 befektetőknél.</p> |
| <p>Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap</p> | <p>CETOP 35% + RMAX 65%</p> | <p>2,25%</p> | <p>1,65% (2019)</p> | <p>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, diszkontínkinstárjegyekbe, 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 befektetőknél.</p> |

| | | | | | | |
|---|------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
| <p>OTP Számzartatott Alap</p> | <p>EMDA</p> | <p>ZMAX 100%</p> | <p>2,00% / 20%</p> | <p>2,22% (2020)</p> | <p>OTP Alapkezelő Zrt.</p> | <p>Az OTP EMDA Számzartatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban fellörekvő piaci kövénnyekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetésekénél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kövénnyek, részvénnyek, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.</p> |
| <p>OTP Számzartatott Befektetési Alap</p> | <p>Supra</p> | <p>ZMAX 100%</p> | <p>2,00% / 20%</p> | <p>2,12% (2019)</p> | <p>OTP Alapkezelő Zrt.</p> | <p>Az OTP Supra Számzartatott Befektetési Alap célja a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülés elérése. Ennek érdekében az Alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ, az Alap portfólióját aktívan kezelve. Az Alapkezelő az Alap vagyonát legszélesebb lehetséges befektetési területen és globálisan fektetheti be: bankbetétekbe, állampapírokba, vállalati és eszközfedezeti kövénnyekbe, devizákba, befektetési jegyekbe, egyéb befektetési eszközökbe, korlátozottan részvénnyekbe, valamint ezekre és áruipari termékekre, kamatokra, indexekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az Alap az OECD országok körén kívül is vállalhat deviza és egyéb kockázatokot, emellett felvehet nem befektetési minősítésű hitelkockázatot hordozó pozíciókat is. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap felvehet rövid pozíciókat is, amely esetében az áresésből profitálhat. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott ügyletek és a tőkeáttételes pozíciók felvételének lehetsége miatt. Az Alap befektetési nem köthetők előre meghatározott piacokhoz, eszközosztályokhoz, vagy piaci régiókhoz.</p> |
| <p>OTP Új Európa Alap (A sorozat)</p> | <p>ZMAX 100%</p> | <p>2,00% / 20%</p> | <p>2,12% (2019)</p> | <p>OTP Alapkezelő Zrt.</p> | <p>OTP Alapkezelő Zrt.</p> | <p>Az Alap célja, hogy a befektetőknek lehetőséget nyújtson arra, hogy a kedvező értékkeltségű kibocsátók részvényeibe történő befektetésen keresztül részesedjenek a közép-kelet-európai régió és a fellörekvő európai országok részvénnyapiacainak 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 kövénnyek, részvénnyek, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok, kockázati tőkealap-jegyek.</p> |

| | | | | | |
|--|---|--------------|-------------------------|---|---|
| <p>Raiffeisen Prémium Származtatott Alap (A sorozat)</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,50%</p> | <p>1,53% (2019)</p> | <p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p> | <p>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 értékesítését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközössztályok 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 kockázatotott érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot.</p> |
| <p>Raiffeisen Prémium Származtatott Alap (Q sorozat)</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,00%</p> | <p>0,63% (2019)</p> | <p>Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.</p> | <p>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 értékesítését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközössztályok széles köréből választja ki az általa megfelelőnek tartott befektetési célpontokat. Az Alap állampapírokon és betéteken felül egyéb kamatozó befektetési alapok jegyeibe és részvényekbe egyaránt fektethet. Az Alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2017. július 03-tól kezdődően az Alap kockázatotott érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot.</p> |
| <p>Raiffeisen Ingatlan Alap (C sorozat)</p> | <p>100% MSCI Hungary Annual Property Index (unfrozen) (EUR)</p> | <p>1,50%</p> | <p>2,60% (2019)</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 fölkénözékenységet 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 (bárelti díjbevételeit biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevétel eredményező eszközökbe fektet.</p> |
| <p>Raiffeisen – Inflation –</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,00%</p> | <p>1,20%</p> | <p>Raiffeisen</p> | <p>A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt fölkénözékenységre való áttérítést a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az</p> |

| | | | | | |
|---|--------------|--------------|---------------------|--------------------------------------|--|
| <p>Shield (R) T</p> | | | (2020) | <p>Kapitalanlage GmbH</p> | <p>inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják Az Alap befektetési fókuszát globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekben, 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 kötvényporfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési tőke mint 35%-át tartja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapírok/pénzügyi eszközökbe. Látraszóó vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.</p> |
| <p>Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus (I) VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>0,90%</p> | <p>1,06% (2020)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>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 referenciavértékhez kötve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.</p> |
| <p>Raiffeisen Global Részvény Alap (R) VTA</p> | <p>Nincs</p> | <p>1,50%</p> | <p>1,68% (2020)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>A Raiffeisen-GlobalRészvény 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.</p> |
| <p>Raiffeisen-Felülrékvő Piacok-Részvény Alap</p> | <p>Nincs</p> | <p>2,00%</p> | <p>2,37% (2020)</p> | <p>Raiffeisen Kapitalanlage GmbH</p> | <p>A Raiffeisen Felülrékvő Piacok Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása</p> |

| | | | | | | |
|--|-------|-------|-----------------|----------------------------------|--|---|
| (R) VTA | | | | | | <p>méleti, 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 Közép- és Kelet-Európa feltörekvő piacain (különböző országokban) van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzeti főlőti kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható befetékekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelése, nem követ benchmarkot.</p> |
| Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) VTA | Nincs | 2,00% | 2,29% (2020) | Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | | <p>A Raiffeisen-Kelet-Európa-Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú időnővekedmény 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, nemzeti főlőti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható befetékekbe is befektethet. Az alap aktív kezelése (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.</p> |
| Raiffeisen-Österreich-Aktien (R) VTA | Nincs | 1,50% | 1,67% (2020) | Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | | <p>A Raiffeisen-Österreich-Aktien részvényalap. Befektetési célként hosszú távú időnővekedmény 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, nemzeti főlőti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható befetékekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelése, nem követ benchmarkot.</p> |
| Raiffeisen Magas Osztalékú Részvény Alap (R) VTA | Nincs | 1,50% | 1,71% (2020) | Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | | <p>A Raiffeisen Magas Osztalékú Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú időnővekedmény 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 kezelik,</p> |

| | | | | | |
|--|--|-------|-----------------|----------------------------------|--|
| Raiffeisen-Európa-Small Cap Alap (R) VTA | Nincs | 2,00% | 2,30% (2020) | Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | referenciáérték nélkül. A befektetési stratégia részeként az alap származékos instrumentumokba fektethet be, és származékos eszközöket használhat fedezeti célokra. A Raiffeisen-Európa-Small Cap Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése irodészik magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap tőlynómórész (vagyónának legalább 51%-ában) olyan alacsony, legfeljebb 5 milliárd euró piaci kapitalizációjú (az árfolyam (piaci ár) szorozva az adott vállalat összes kibocsátott részvényének számával) vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fekteti 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, nem követ benchmarkot. |
| Raiffeisen-Energia-Részvény Alap (R) VTA | Nincs | 2,00% | 2,21% (2020) | Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | A Raiffeisen Energia Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célként hosszú távú tőkenövekmény elérése irodészik magasabb kockázatok vállalása mellett és tőlynómórész (vagyónának legalább 51%-ában) az olaj- és gázipar, az energiaipari berendezések és szolgáltatások, az áram- és gázellátás, valamint az energiaipar más területein működő vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, vállalatok vagy nemzetek fölötti kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktív kezelésű, nem követ benchmarkot. |
| Raiffeisen-Európa High Yield Alap (R) VTA | 100% ICE BofA Euro High Yield Constrained ex Subordinated | 0,96% | 1,06% (2020) | Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Az alap mérsékelt tőkenövekmény elérésére irodészik, és tőlynómórész (vagyónának legalább 51%-ában) euróban denominált high yield (bóvíj) kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetési kategóriánál (a Moody's-nál legalább Baa3, a Standard & Poors-nál legalább BBB és a Fitch-nél is legalább BBB) alacsonyabb minősítéssel rendelkeznek, vagy nem rendelkeznek minősítéssel. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap a referenciáértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciáérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési mozgásterét. |
| Raiffeisen-Felülrékvő Piaci-Lokális Kövény | Nincs | 1,25% | 1,45% (2020) | Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | A Raiffeisen Felülrékvő Piaci Lokális Kövény Alap (R) kötvényalap. Befektetési célként rendszeres hozamok elérésére irodészik, és tőlynómórész (vagyónának legalább 51%-ában) felülrékvő piacok (küsöbországek) helyi pénznemre szóló |

| | | | | | |
|--|-------|-------|--------------|-------------------------------|--|
| Alap (R) VTA | | | | | 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-Felülrékvő Piaci-Kötvény Alap (R) VTA | Nincs | 1,25% | 1,40% (2020) | Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | A Raiffeisen Felülrékvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (kiszármazásoktól ötvényeibe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizafolyam-kockázatot árfolyam-tedezeti ügyletek küszöbölük 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 2020. december havi jelentései, Tájékoztatók, legfrissabb elérhető KIID, Bloomberg