

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Féléves jelentés 2023.

I. Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-237
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	NEXTUM Audit Könyvvizsgáló és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye:	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B. ép. 3. em.
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	kiegyensúlyozott vegyes alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy – a kockázat csökkentése érdekében – a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki. Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap folyamatosan fenntartott portfóliója ún. vegyes (multi-asset) portfólió, azaz a portfólió kötvény-, részvény- és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz, az eszközcsoportokat pedig vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve derivatívákon keresztül fedi le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzügyi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális, vagy vegyes (multi-asset) alapok.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége az „A” jelű forintos sorozatra értelmezve egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 23,26%-ot (kockázatosított érték vagy VaR limit).

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

	Árfolyamváltozás					Árfolyam					Összesített nettó eszközérték €
	„A” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat	„U” sorozat	„A” Ft	„E” €	„Q” Ft	„R” Ft	„U” \$	
2023.06.30.	5,08%	2,04%	4,35%	5,99%	3,08%	1,289173	1,346773	1,205856	1,181661	1,195052	68 723 369 €
2022.12.30.	-1,05%	-8,45%	-0,18%	0,05%	-5,89%	1,226794	1,319826	1,155543	1,114916	1,159358	75 679 301 €
2021.12.31.	7,22%	6,28%	8,32%	7,89%	6,96%	1,239750	1,441614	1,157634	1,114374	1,231859	102 172 675 €
2020.12.31.	3,63%	0,25%	4,40%	3,28%	2,17%	1,156232	1,356480	1,068706	1,032840	1,151692	81 001 653 €
2019.12.31.	9,50%	8,62%	2,37%	-	11,45%	1,115775	1,353051	1,023705	-	1,127182	75 885 273 €
2018.12.28.	-2,37%	-3,07%	-	-	1,14%	1,018993	1,245729	-	-	1,011372	64 231 266 €
2017.12.29.	4,34%	1,52%	-	-	-	1,043736	1,285178	-	-	-	51 956 839 €
2016.12.31.	-	2,02%	-	-	-	-	1,265897	-	-	-	9 209 181 €
2015.12.31.	-	1,31%	-	-	-	-	1,240856	-	-	-	7 001 463 €
2014.12.31.	-	5,86%	-	-	-	-	1,224802	-	--	-	4 132 110 €
2013.12.31.	-	1,49%	-	-	-	-	1,156959	-	-	--	2 907 535 €
2012.12.28.	-	8,60 %	-	-	-	-	1,139988	-	-	-	1 640 522 €

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

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2023.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				71 721 442	94,83
2027/B MÁK	HUF	HU0000404157	470 000 000	1 229 382	1,63
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	130 104 856	420 642	0,56
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	537 873 812	1 648 320	2,18
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	247 142 753	1 274 901	1,69
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	227 234 380	1 530 801	2,02
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	47 405 495	846 267	1,12
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	200 000 000	511 239	0,68
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	208 701 966	1 298 615	1,72
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	182 703 328	1 210 375	1,60
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	182 304 326	418 462	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	134 234 686	491 635	0,65
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	445 853 741	2 031 520	2,69
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	176 062 731	614 496	0,81
MFBEU2306/1	EUR	HU0000360821	1 750 000	1 713 394	2,27
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	121 998 536	572 270	0,76
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	51 049 827	790 601	1,05
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	79 039 558	612 046	0,81
OTP UJ EUR A	HUF	HU0000705827	91 688 983	442 002	0,58
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 433 547	1,90
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	387 695 496	1 183 613	1,56
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 109 687 161	9 101 821	12,03
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 761 898 056	4 286 301	5,67
RARA R	HUF	HU0000719208	967 673 183	3 268 873	4,32
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	44 942	4 207 021	5,56
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	32 679	5 743 334	7,59
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	31 515	8 675 134	11,47
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	4 668	1 070 466	1,42
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	14 108	1 542 428	2,04
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	6 182 400	10 836 511	14,33
RETALON Q	HUF	HU0000722889	388 625 552	1 267 780	1,68
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 037	178 400	0,24
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 269 243	1,68
Banki egyenlegek				4 008 721	5,30
Folyószámla - AUD				291 940	0,39
Folyószámla - CAD				251 248	0,33
Folyószámla - EUR				712 114	0,94
Folyószámla - GBP				766 337	1,01
Folyószámla - HUF				761 727	1,01
Folyószámla - JPY				283 257	0,37
Folyószámla - USD				942 098	1,25
Követelések				818 633	1,08
Határidős ügyletek				818 633	1,08
Egyéb eszközök				252 475	0,33
Egyéb követelések				252 475	0,33
Összes eszköz				76 801 270	101,54
Kötelezettségek				-	-1,54
Egyéb kötelezettségek				-198 717	-0,26
Határidős ügyletek				-968 343	-1,28

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat		
Nettó eszközérték	15 157 410 491	HUF
Unitok száma	12 397 843 935	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,222584	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat		
Nettó eszközérték	29 497 375	EUR
Unitok száma	22 408 073	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,316373	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat		
Nettó eszközérték	19 574 565	HUF
Unitok száma	17 002 910	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,151248	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat		
Nettó eszközérték	159 449 684	HUF
Unitok száma	143 485 231	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,111262	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat		
Nettó eszközérték	8 338 285	USD
Unitok száma	7 210 481	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,156412	USD

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2023.07.03.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				62 253 632	90,43
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	149 956 308	575 571	0,84
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	425 356 552	1 525 805	2,22
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	247 142 753	1 412 101	2,05
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	139 514 046	1 170 365	1,70
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	39 474 427	829 167	1,20
D230927	HUF	HU0000524749	1 148 960 000	3 022 868	4,39
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	172 155 758	1 361 017	1,98
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	168 839 216	1 311 225	1,90
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	142 492 048	376 663	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	81 930 350	383 092	0,56
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	400 390 151	2 147 746	3,12
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	138 758 273	570 476	0,83
IUSP GT	EUR	IE00B5M4WH52	176 324	7 394 323	10,74
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	103 775 550	573 795	0,83
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	42 416 975	753 050	1,09
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	62 032 495	563 778	0,82
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 517 380	2,20
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	342 584 182	1 156 808	1,68
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	957 714 548	8 072 961	11,73
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 211 413 928	3 651 063	5,30
RARA R	HUF	HU0000719208	967 673 183	3 799 480	5,52
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	40 533	3 795 510	5,51
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	7 947	1 419 970	2,06
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	2 205	631 446	0,92
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	9 400	1 099 800	1,60
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	14 827	3 077 789	4,47
RCM OSTRRIA	EUR	AT0000A13K20	530 992	3 515 167	5,11
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	2 099 600	3 762 273	5,47
RETALON Q	HUF	HU0000722889	343 260 398	1 350 454	1,96
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 037	175 773	0,26
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 256 715	1,83
Banki egyenlegek				6 014 934	8,74
Folyószámla - AUD				341 953	0,50
Folyószámla - CAD				276 941	0,40
Folyószámla - EUR				3 550 404	5,16
Folyószámla - GBP				776 116	1,13
Folyószámla - HUF				267 834	0,39
Folyószámla - JPY				422 939	0,61
Folyószámla - USD				378 746	0,55
Követelések				1 413 161	2,05
Határidős ügyletek				1 413 161	2,05
Egyéb eszközök				986 481	1,43
Egyéb követelések				986 481	1,43
Összes eszköz				70 668 208	102,65
Kötelezettségek				- 1 825 718	-2,65
Egyéb kötelezettségek				-1 234 119	-1,79
Határidős ügyletek				-591 600	-0,86
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				12 450 252 854	HUF
Unitok száma				9 615 311 492	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,294836	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				27 910 576	EUR
Unitok száma				20 654 219	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,351326	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				20 784 434	HUF
Unitok száma				17 158 937	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,211289	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat					
Nettó eszközérték				87 456 307	HUF
Unitok száma				73 708 862	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,186510	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				7 695 019	USD
Unitok száma				6 415 943	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,199359	USD

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

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	12 397 843 935
2023. évben eladott befektetési jegyek	473 554 854
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	3 256 087 297
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.07.03-án	9 615 311 492
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.07.03-án	12 450 252 854
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.07.03-án	1,294836

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	22 408 073
2023. évben eladott befektetési jegyek	395 503
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	2 149 357
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.07.03-án	20 654 219
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.07.03-án	27 910 576
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.07.03-án	1,351326

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	17 002 910
2023. évben eladott befektetési jegyek	156 027
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.07.03-án	17 158 937
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.07.03-án	20 784 434
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.07.03-án	1,211289

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	143 485 231
2023. évben eladott befektetési jegyek	-
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	69 776 369
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.07.03-án	73 708 862
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.07.03-án	87 456 307
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.07.03-án	1,186510

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	7 210 481
2023. évben eladott befektetési jegyek	64 871
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	859 409
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.07.03-án	6 415 943
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.07.03-án	7 695 019
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.07.03-án	1,199359

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizane m	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				5 796 964	8,42
D230927	HUF	HU0000524749	1 148 960 000	3 022 868	4,39
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 517 380	2,20
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 256 715	1,83
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				56 456 668,24	82,01
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	149 956 308	575 571	0,84
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	425 356 552	1 525 805	2,22
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	247 142 753	1 412 101	2,05
AEGON ALFA	HUF	HU0000703970	139 514 046	1 170 365	1,70
AEGON KE RVB	HUF	HU0000709530	39 474 427	829 167	1,20
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	172 155 758	1 361 017	1,98
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	168 839 216	1 311 225	1,90
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	142 492 048	376 663	0,55
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	81 930 350	383 092	0,56
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	400 390 151	2 147 746	3,12
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	138 758 273	570 476	0,83
IUSP GT	EUR	IE00B5M4WH52	176 324	7 394 323	10,74
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	103 775 550	573 795	0,83
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	42 416 975	753 050	1,09
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	62 032 495	563 778	0,82
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	342 584 182	1 156 808	1,68
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	957 714 548	8 072 961	11,73
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 211 413 928	3 651 063	5,30
RARA R	HUF	HU0000719208	967 673 183	3 799 480	5,52
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	40 533	3 795 510	5,51
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	7 947	1 419 970	2,06
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	2 205	631 446	0,92
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	9 400	1 099 800	1,60
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	14 827	3 077 789	4,47
RCM OSTRTIA	EUR	AT0000A13K20	530 992	3 515 167	5,11
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	2 099 600	3 762 273	5,47
RETALON Q	HUF	HU0000722889	343 260 398	1 350 454	1,96
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 037	175 773	0,26
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				4 540 249	6,60
D230927	HUF	HU0000524749	1 148 960 000	3 022 868	4,39
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 517 380	2,20
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat / HUF				12 450 252 854	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat / EUR				27 910 576	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat / HUF				20 784 434	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat / HUF				87 456 307	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat / USD				7 695 019	

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. Ezek jellemzően az egyéb átruházható értékpapír kategóriába tartoznak.

Az Alapkezelő 2023 első felében a számlapénzen és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon felül a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok kategóriájába tartozó, túlnyomó részt a Raiffeisen Capital Management (RCM), illetve hazai alapkezelők által

kezelt befektetési alapok befektetési jegyeivel, illetve REIT-ekkel (szabályozott ingatlan befektetési társaság) töltötte fel az Alap portfólióját. A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2023 első félévi változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

ISIN	Súly a portfólióban	2022 első félév	2022 év vége	2023 első félév
	Kötvény és pénzügyi alapok	21,8%	46,7%	36,7%
HU0000718259	Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	5,5%	5,7%	5,3%
AT0000636758	Raiffeisen Emerging Markets Bond	1,5%	7,6%	2,1%
AT0000A0FXM6	Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	2,2%	2,0%	1,6%
AT0000607270	Raiffeisen 304 - Euro Corporates	4,4%	14,3%	5,5%
AT0000A0JQU5	Raiffeisen Inflation Shield	5,2%	5,6%	5,5%
AT0000A13K20	Österreich-Rent (I) A	0,0%	0,0%	5,1%
AT0000765599	Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	0,7%	11,5%	0,9%
IE00B5M4WH52	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	2,3%	0,0%	10,7%
	Részvény alapok	8,9%	11,4%	16,6%
HU0000718622	Accorde Első Román Részvény Alap "I" sorozat	1,7%	1,7%	2,1%
HU0000709530	VIG Közép-Európai Részvény Alap "I" sorozat	0,9%	1,1%	1,2%
HU0000706163	Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2,7%	2,7%	3,1%
HU0000719208	Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	3,5%	4,3%	5,5%
AT0000677927	Raiffeisen Sustainable Equities (global)	0,0%	0,0%	4,5%
AT0000785225	Raiffeisen Sustainable European Equities	0,0%	1,4%	0,0%
IE00B78JSG98	MSCI USA Value UCITS ETF	0,0%	0,2%	0,3%
	Abszolút hozamcélú alapok	15,5%	16,5%	17,0%
HU0000716402	Accorde Abacus Alap	0,5%	0,6%	0,8%
HU0000725478	Accorde Prizma Alap	2,1%	2,2%	2,2%
HU0000703970	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	1,9%	2,1%	1,7%
HU0000705702	Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,7%	1,6%	1,9%
HU0000720503	Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,5%	0,6%	0,6%
HU0000707948	Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,4%	1,7%	2,0%
HU0000727698	Hold Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat	0,5%	0,5%	0,6%
HU0000713243	Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,8%	0,8%	0,8%
HU0000706361	OTP EMDA Származtatott Alap	1,1%	1,0%	1,1%
HU0000705827	OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,5%	0,6%	0,0%
HU0000707633	OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,8%	0,8%	0,8%
HU0000722871	Raiffeisen Forte Származtatott Alap „Q” sorozat	1,4%	1,5%	1,7%
HU0000722889	Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,6%	1,7%	2,0%
HU0000714688	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat	0,5%	0,8%	0,8%
	Ingatlan alapok	12,8%	12,0%	11,7%
HU0000707880	Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	12,1%	12,0%	11,7%
HU0000717954	Raiffeisen Ingatlan Alap „D” sorozat	0,7%	0,0%	0,0%

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2023 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a 2022-es erőteljes bővülést követően – gyors ütemben tovább emelkedett, így a 2022. év végi 371 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 455 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2023 júniusának végén 4,5% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2023 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

2023 januárjában 26% közelében tetőzött a hazai éves bázisú inflációs mutató, amely ezt követően egyre gyorsabb csökkenésbe kezdett. A bázishatás mellett ebben a forint 2022 október óta tapasztalt jelentős mértékű erősödése, az energiaárak további csökkenése, valamint a mérséklődő reálberek következtében visszaeső belső kereslet is szerepet játszott.

A támogató nemzetközi környezet közepette, a magyar gazdaság (és a forint) kockázati megítélésének fokozatos javulásával párhuzamosan májusban és júniusban egyaránt 100-100 bázispontos kamatvágás hajtott végre a Magyar Nemzeti Bank, ezzel 18%-ról 16%-ra csökkentve az irányadó egynapos betéti rátát. A jegybank kommunikációja szerint – amennyiben nem romlik hirtelen Magyarország kockázati megítélése – folytatódhat az év második felében a kamatcsökkentési ciklus, így ősre összezárhat az egynapos betéti eszköz kamata a 13%-os alapkamatával. Ezt követően azonban bizonytalanabb a monetáris politika jövője, a jegybank ugyanis tartós szigorot lát szükségesnek annak érdekében, hogy az év végére szinte biztosan egyszámjegyűvé váló infláció 2024-ben tovább tudjon csökkenni és fenntartható módon a célsávba süllyedhessen.

A 2022-es kötvénypiaci hozamemelkedést követően 2023 első felében jelentős mértékben csökkentek a magyar állampapírok referencia-hozamai. A diszkont kincstárjegyek hozamai 250-350 bázisponttal, a 3-10 éves lejáratú államkötvényeké 200 bázisponttal, a hosszabb kötvényeké pedig megközelítőleg 170 bázisponttal kerültek lejjebb. A jelentős hozamesés hatására az RMAX index értéke 8%-kal, a MAX indexé 14%-kal emelkedett az első félévben. A forint árfolyamának stabilizálódása és a jegybanki kamatcsökkentési ciklus elindulása mellett a kormány által május – júniusban bejelentett jogszabályi változások is hozzájárultak a kötvénypiaci ralihoz. Az új szabályok lehetővé teszik a bankok számára, hogy csökkentésük jövő évi bankadó terheit magyar államkötvények vásárlásán keresztül, továbbá előírják bizonyos befektetési alapok számára a diszkont kincstárjegyek és magyar államkötvények adott mértékig való kötelező tartását. Mindez extra keresletet generált a hazai kötvénypiacon, lefelé nyomva az elvárt hozamokat.

A nemzetközi kötvénypiac

Az inflációs nyomás a legtöbb országban tetőzött 2022 második felében, a mérséklődés pedig 2023 első felében is folytatódott, azonban sok helyen makacsul lassan akart csökkenni az energia- és élelmiszeráraktól tisztított maginfláció. Mindez a nagy jegybankok szemében azt a kockázatot növelte, hogy tartósan magasan, jóval a célszintek felett ragadhat be az áremelkedési dinamika. Emiatt mind kamatpolitika, mind kommunikáció terén további szigorra volt szükség a meghatározó jegybankok részéről.

A Federal Reserve három, egyenként 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre az első félévben, jelezve, hogy további egy-két emelésre még szükség lehet. Az irányadó kamatsáv így 5-5,25%-ra emelkedett júniusra, amire 2006 óta nem volt példa.

Az Európai Központi Bank alacsonyabb bázisról indulva nagyobb mértékű emelést hajtott végre január és június között: az irányadó betéti kamat négy lépésben 2%-ról 3,5%-ra emelkedett. Az EKB szintén jelezte, hogy további lépés(ek)re lesz szükség az infláció stabilizálása érdekében.

A folytatólagos kamatemelések és az azokat kísérő szigorú kommunikáció következtében tovább emelkedtek a fejlett piaci kötvényhozamok a rövidebb lejáratú szegmensekben, különösképp az Egyesült Királyságban és az euróövezetben. Mindeközben a hosszabb, 5-10 éves lejáratú kötvények esetében a hozamok kis mértékben változtak, vagyis jóval laposabbak lettek a fejlett piaci hozamgörbék. Mindez azt sugallja, hogy a piaci szereplők továbbra is úgy gondolják, hogy a jegybankoknak sikerül középtávon visszaterelni a célértékhez az inflációt, ehhez azonban a közeljövőben a korábban vártnál magasabb kamatszintekre lesz szükség.

A hazai/régiós részvénytőzsde

A közép-kelet-európai régió részvényindexei a fejlett piacokhoz hasonlóan nagyon jó teljesítményt mutattak az elmúlt fél évben. Már év elején felülteljesítéssel indultak, ugyanakkor márciusban az SVB Bank csődje idején nagyobbat estek az árfolyamok, mint a többi piacon. Az ijedség elmúltával a kelet-európai árfolyamok ismét nagyot emelkedtek, és a fejlett piacok csak a félév végén érték utol a régiós indexek teljesítményét. A hazai piac is jól kezdte az évet, de később alulteljesítővé vált, március közepére az index negatív tartományba került. Június végére ugyanakkor szintén beírta a régiós CETOP index teljesítményét. A régiós tőzsdéken jellemzően pénzügyi és energetikai cégek szerepelnek nagyobb súllyal, emiatt érezhették meg jobban az amerikai bankválságot. Ugyanakkor a tavalyi évvel szemben az energiaárak jelentősen csökkentek Európában, ami javította a közép-kelet-európai országok makro kilátásait, és ez is segítette a jó részvénytőzsdéi teljesítményt. Az infláció is elkezdett csökkenni, ami a monetáris szigor enyhítése irányába hat. A félév során a magyar BUX és lengyel WIG index mozgása esett legjobban egybe, míg a prágai tőzsde a kezdeti kiemelkedő teljesítményt követően a félév végére kicsit elgyengült, és +6,1%-os teljesítménnyel zárta a félévet. A BUX és a WIG a félév végére 15,3%, illetve 15,0%-os emelkedést értek el, míg a román BET index 7,0%-kal került feljebb a félév során.

A nemzetközi részvénytőzsde

A meghatározó részvénytőzsdék pozitív teljesítményt értek el az első félévben. Már az év eleje erősen indult, amit az amerikai infláció ragadóságával, és az ebből következő szigorúbb monetáris politikával kapcsolatos félelmek törtek meg februárban, majd pedig jöttek az SVB Bank és más kisebb regionális bank fizetéseképtelenségéről szóló hírek, amelyek ismét negatívan hatottak az árfolyamokra. A 2022-es évvel szemben a hozamemelkedés már nem volt lényeges tényező a részvényárfolyamok szempontjából, amit jól mutat a növekedési típusú cégek részvényeinek nagyon jó teljesítménye. A főleg ilyen részvényeket tartalmazó Nasdaq index 38,8%-os emelkedéssel zárta a félévet, míg a világ vezető részvényindexe, az S&P 500 index 15,9%-ot emelkedett. Európában a Euro Stoxx 50 index 12,5%-kal emelkedett, ugyanakkor az euro 1,9%-kal erősödött az USA dollárral szemben, tehát az európai részvénytőzsde hasonló teljesítményt mutatott, mint az S&P 500. Kiemelhető még a kínai részvénytőzsde Shanghai Composite indexének relatív gyenge, 3,7%-os teljesítménye, illetve a japán tőzsde 27,2%-os teljesítménye. A japán jen viszont 10%-kal gyengült a dollárral szemben, ami árnyalja a teljesítményét. Az első félévben a fejlett piacok jelentősen felülteljesítették a fejlődő piacokat, ami főleg a relatív gyenge kínai szereplésnek volt köszönhető.

Árúpiaci változások

Az árúpiacokon 2023 első félévében összességében csökkenő árakat láthattunk. Európában jelentősen enyhült az energiapiaci feszültség, a gázár a félév során mintegy harmadára csökkent, ami a 2022-es csúcs kevesebb mint tizedét jelenti. Ezzel párhuzamosan az európai áramárak és a világpiaci LNG árak is jelentősen mérséklődtek. 2022-ben sok, főleg ázsiai országban inkább a szénárakat kezdték el üzemeltetni a földgázárak helyett, ez most megfordult, így a szén ára is jelentősen csökkent, bár regionálisan eltérő mértékben. Az olaj pedig az OPEC+ kitermelési korlátjai ellenére inkább lefelé ereszkedett, a Brent 12,8%-os csökkenéssel zárta a félévet.

Az ipari nyersanyagok árai (vasérc, alumínium, nikkel) általában csökkentek, vélhetően a kínai gazdasági aktivitással kapcsolatos negatív hírek és várakozások miatt. A réz ára év elején még emelkedett, majd folyamatosan visszaeszkedett a tavalyi év végi szintre. A mezőgazdasági termékek árai a többi nyersanyaggal szemben általában tartották a szintjüket, néhány kisebb forgalmú termék, mint a kakaó, kávé és cukor, jelentősen emelkedett, ezzel szemben a búza és a kukorica ára csaknem 20%-kal esett. A nemesfémek piacai vegyesen alakultak, az arany emelkedett, míg az ezüst kismértékben csökkent, a platina és a palládium viszont 15, illetve 30%-ot meghaladó mértékben esett.

A hazai ingatlanpiac

A növekvő infláció és emelkedő állampapírhozamok, a magas működési költségek következtében hozamemelkedés és átárazódás kezdődött meg a globális befektetési piacokon 2022 második felétől. 2023 első félévében a globális befektetési piaci volumen már drasztikusan visszaesett, ezzel párhuzamosan a hazai első féléves volumen is csak 262 millió euró volt. Az irodapiaci tranzakciók tették ki a teljes első féléves kereslet 35 százalékát. Az irodaszektort a hotel követte 33 százalékos részesedéssel, majd a kiskereskedelmi szektor. Az ipari és logisztikai szektor részesedése a korábbi évek szintjéhez képest nagyon visszafogott volt.

2023 második negyedévének végén 4,33 millió négyzetméter modern irodaterületet tartunk nyilván a budapesti irodapiacra, amely 431 épület között oszlik meg. Az állomány döntő többsége spekulatív, azaz bérbeadásra fejlesztett irodaterület (82%), míg a saját használatban lévő területek a piac 18%-át teszik ki. A Váci úti irodafolyosó továbbra is a legnagyobb alpiac az irodaállomány nagyságát tekintve, itt található a spekulatív/bérletre kínált budapesti irodaterületek 29 százaléka. Az alpiac mérete meghaladja az 1 millió négyzetmétert.

2023 első félévében 64.000 négyzetméternyi irodaterület került átadásra, összesen 5 irodaházban. Az év második felében további 91.000 négyzetméter irodaterület elkészülte várható, így éves szinten az új kínálat elérheti a 151.000 négyzetmétert.

A kereslet 2023 első félévében a budapesti irodapiacra 196.555 négyzetméter telt ki, ami 4 százalékkal haladja meg az előző év azonos időszakában regisztrált értéket. Az előbérletek száma visszaesett, ami strukturális változást mutat a korábbi keresleti összetételhez képest. Ezzel egyidejűleg a kereslet érzékelhetően eltolódott a szerződés hosszabbítások irányába, ugyanakkor az új bérbeadások aránya a második negyedévben továbbra is kifejezetten erős volt. Az üresedési ráta jelenleg 12,6%-on áll, ami 0,4 százalékpontos növekedés az első negyedévhez képest, és 2,8 százalékpontos növekedés éves szinten.

2023 második negyedévében a Belváros (CBD) prime irodabérleti díja változatlanul 25,0 euró/m²/hó. A legtöbb alpiac esetében stagnáló bérleti díjakat láttunk a második negyedévben. Régiós összehasonlításban csak Prága előzi meg a budapesti CBD prime bérleti díjait 28,5 euró/m²/hó bérleti díjjal. A félév során szinte minden régiós irodapiacra stagnáltak a bérleti díjak, egyedül a bukaresti prime bérleti díjak esetében regisztráltunk növekedést, a román főváros lendületesen zárkózik föl. A prime hozamszintek 2022. második felétől emelkednek, 2023. második negyedévében a budapesti irodapiacra 5,75 százalékos prime irodai hozamszintet rögzítettünk. Minden régiós fővárosban hozamszint emelkedés történt, a budapesti irodák hozamszintje közép-európai összehasonlításban továbbra is vonzó. Budapestnél alacsonyabb hozamszintek Varsóban és Prágában mérhetők, Prágában jelenleg 5,25%, míg Varsóban 5,5% a prime hozamszint.

Budapesten és az agglomerációban 2023. második negyedévének végén 3,3 millió négyzetméter spekulatív ipar-logisztika területet tartottunk nyilván 221 épületben. Az állomány túlnyomó része, a bérelhető területek 88 százaléka található logisztikai parkokban, míg a fennmaradó 12 százalék városi logisztikai besorolású ingatlan. Az állomány 90 százaléka raktárterület, míg a fennmaradó mintegy 324 ezer négyzetméter irodaterület.

2023 első félévében a teljes kereslet 231.795 négyzetmétert tett ki, ami minimális, 3%-os keresletcsökkenést jelent az előző év azonos időszakához képest. 2023 első negyedévében öt épületben 111.330 négyzetméter új ipari-logisztikai terület átadása valósult meg Budapesten és környékén, míg a második negyedévben 65.585 négyzetméter új területet adtak át 5 épületben. 2023-ban további 222.280 négyzetméter új ipari-logisztikai terület átadása várható a fővárosban és környékén, aminek 33%-ára kötöttek eddig előbérleti szerződést. 2023-ban éves rekord várható új átadások tekintetében, az esetleges csúszások ellenére is komoly méretű állomány-

növekedéssel kell számolni. Az új átadások előbérleti szintje alacsonyabb, mint 2022-ben volt, így 2023 második negyedév végére az üresedési ráta 8,58 százalékra növekedett a budapesti ipar-logisztikai piacon. 2023 második negyedévében összesen 283.735 négyzetméter üres területet regisztráltunk.

A kedvező piaci fundamentumok új piaci belépőket vonzottak, akik BTS, de akár spekulatív alapon is kívánnak a piacra fejleszteni. A szerződéses feltételek stabilak maradtak, a magas építési költségek azonban mind felfelé nyomják az új fejlesztések bérleti díját. 2023 második negyedévében tovább növekedtek a prime bérleti díjak Budapesten negyedéves és éves összehasonlításban is, negyedéves szinten 2,7%-kal, éves összehasonlításban pedig 15%-kal. Jelenleg a prime bérleti díjak mértéke 5,75 euró/m²/hó.

2022-ben a kiskereskedelmi piac bővülése mérsékelt volt. A meglévő központok tulajdonosai továbbra is jellemzően felújításokra koncentrálnak, vagy kifejezetten energetikai korszerűsítéseket végeznek el. Újraindult a Zugló City Center projekt, ami 10.000 négyzetméter területtel bővíti majd a fővárosi bevásárlóközpont állományt, várható átadása 2024. negyedik negyedév. A főváros környékén számos kisebb retail park fejlesztés és felújítás van folyamatban, amelyek befejezése 2024-ben várható.

A prime bérleti díjak 2021 első negyedéve óta stagnáltak a bevásárlóközpontoknál, minimális emelkedés azonban 2022 második negyedévében és 2023 első félévében is megfigyelhető volt. A bevásárlóközpontok esetében a prime bérleti díjat 95 euróra becsüljük. A retail parkok esetében a prime fővárosi bérleti díjak 2022-ben és 2023 első felében tovább növekedtek, jelenleg 13,5 euró/m²/hó szinten állnak. A bevásárló utcáknál 2022 másik felében bérleti díj csökkenést tapasztaltunk, de 2023 első felében minimális korrekció történt; a Váci utca esetében 110 eurós, a Fashion Street esetében pedig 100 euró/m²/hó prime bérleti díjat becslünk.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2023 első felében.

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

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapban 2023.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

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

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

Kockázati profil: 4

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 23,26%-ot.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2023.06.30-án: 141,60%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2023.06.30-án: 150,88%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2023 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2023. augusztus 22.

Simon Péter Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetési alap által 2023. július 03-án tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark / különb hozam	Max vagy tényleges Alapkezelői díj / sikerdíj	Folyó költség	Alap- kezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Alap (ISIN: HU0000716402)	9,0%	2,00% / a különbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,36% (2022)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon minden piaci körülmények között pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb - kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó - hozam elérésére törekszik.
Accorde Prizma Alap A sorozat (ISIN: HU0000716410)	8,0%	2,00% / a különbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,58% (2022)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően - de nem kizárólag - részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci meglátása és értékítélete szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000703970)	9,5%	2,25% / a különbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,08% (2022)	VIG Alapkezelő Zrt.	Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunistikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú

					<p>ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez.</p>
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat (ISIN: HU0000727698)	8,0%	2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény max 20%-a	0,52% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt	A Convexity Származtatott Részalap abszolút hozamra törekszik, azaz minden piaci környezetben próbál pozitív hozamot elérni. Célja, hogy 3 éves időtávon minden tőkepiaci környezet esetén, a lakosság által elérhető kockázatmentes hozamál szignifikánsan magasabb hozam elérése, addicionális, kezelt kockázatok felvállalása mellett. A Részalap nem rendelkezik előre meghatározott eszközallokációval, a Részalap az aktuális lehetőségek függvényében hozza meg a befektetési döntéseit. A döntéshozatal során az alapkezelő top down és bottom up módszerek alkalmazása mellett, különböző kvantitatív modellekre és technikai elemzésre is támaszkodik.
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000720503)	RMAX 100%	2,25%	1,96% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt	A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez.
Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000705702)	RMAX 100%	2,25%	2,32% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. Befektetési területe nagyobb részben a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.
Citadella Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000707948)	9%	2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény max 20%-a	2,09% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro stílusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős többlethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diskontkincstárjegyekhez hasonlóan. (A megcélzott többlethozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.

Superposition Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000713243)	9,0%	1,70% / a küszöbhozam feletti teljesítmény max 20%-a	2,11% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.
OTP EMDA Származtatott Alap (ISIN: HU0000706361)	9,0%	2,00% / a közbőhozam feletti teljesítmény 20%-a	5,50% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)	9,0%	2,00% / a közbőhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,87% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tágra értelmezett árupiaci kitettséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági növényeket és állatokat stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt abszolút hozam stratégiát követ, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitettséget kockázatmentes befektetésekre történő átcsoportosítással csökkenti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.

Raiffeisen Forte Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722871)	Nincs	0,30%	0,68% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvénypiaci, másodsorban kötvénypiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyongazdálkodási döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvénypiaci és kötvénypiaci befektetésekből áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvénypiaci kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap Q sorozat (ISIN: HU0000722889)	Nincs	0,30%	0,61% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat (ISIN: HU0000714688)	7%	1,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,37% (2022)	Marketprog Asset Management Zrt.	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy döntően közép-kelet európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kamat, illetve egyéb származtatott termékekbe történő befektetés útján, abszolút hozamú szemlélet keretében az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el többet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év

Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat (ISIN: HU0000707880)	Nincs	1,40%	2,46% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfólióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételek biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevételt eredményező eszközökbe fektet.
Accorde Első Román Részvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718622)	75% BET index – 25% RMAX index	1,20% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	1,17% (2022)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusán változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegytulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.
VIG Közép-Európai Részvény befektetési alap I sorozat (ISIN: HU0000709530)	15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return Local Index + 10%	1,00% / a benchmark feletti teljesítmény 20,00%	0,94% (2022)	VIG Alapkezelő Zrt.	Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

	MSCI Romania Net Total Return Local Index				
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat (ISIN: HU0000719208)	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR + 3,75% CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX	1,00%	0,77% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diversifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatóak.
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap (ISIN: HU0000706163)	90% CETOP + 10% RMAX	2,25%	1,35% (2022)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alapportfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvényt piacokba történő befektetést szeretné alacsony költség szint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.
MSCI USA Value UCITS ETF (ISIN: IE00B78JSG98)	MSCI USA Value NR USD	0,20%	0,20% (2022)	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	Az Alap passzív stratégiájú alap, célja az MSCI USA Value Index (nettó hozam) teljesítményének nyomon követése. Az index célja, hogy mérje/tükrözze azon közepes és nagy kapitalizációjú társaságok részvényeinek teljesítményét, amelyek érték (value) részvénynek minősülnek (azaz fundamentális értékükhöz képest alacsonyan árazottak), és amelyek az Egyesült Államok piacain szerepelnek. Az alap célja, hogy az indexben szereplő összes részvényt ugyanolyan arányban tartsa, mint az indexben, hogy az alap portfóliója szorosan tükrözze az index összetételét.
Raiffeisen Sustainable Equities (R) VTA (ISIN: AT0000677927)	Nincs	1,50%	1,61% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Felelős Befektetések Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a közvetlenül vásárolt konkrét papírok formájában részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba kerül befektetésre. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapon található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelése, nincs referenciaértékhez kötve.

Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718259)	Nincs	1,30%	1,47% (2022)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapírpiac tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett egy 4-5 éves futamidejű magyar állampapír hozamával versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit túlnyomó részt egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokba, MNB kötvényekbe, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti. Bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy az alap nagyobb mértékben fektet jelentős kamatkockázatot hordozó, 10-15 éves futamidejű magyar államkötvényekbe, de az is előfordulhat, hogy az Alapban a rövidebb, 2-3 éven belül lejáró állampapírok dominálnak. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően korlátozott mértékben a befektetési stratégia részeként is használhatók.
Raiffeisen-Európa- HighYield (R) VTA (ISIN: AT0000765599)	HEAF Index	0,96%	1,08% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Európa-Magas Hozamú Kötvény Alap (R) magas kamatozású kötvényalap. Elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik, és túlnyomórészt (vagyonának legalább 51%-ában) euróra szóló magas kamatozású kötvényekbe fektet be, amelyek a befektetési kategóriánál (a Moody'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 referenciaértékhez kötött, aktív kezelésű. Ezen referenciaérték alkalmazása nem korlátozza az alapkezelő cselekvési mozgásterét.
Raiffeisen Inflation Shield (R) T (ISIN: AT0000A0JQU5)	Nincs	1,00%	1,21% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókusza globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetései több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzügyi eszközökbe. Látáskor vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)	Nincs	1,25%	1,37% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelélőBefektetések-FeltörekvőPiaci-LokálisKötvény Alap (R) kötvényalap, és befektetési célként elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási)

					<p>kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci pénzügyi instrumentumokba és/vagy valamely feltörekvő piac helyi pénznemre szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamely feltörekvő piac helyi pénznemre szóló pénzügyi instrumentumaiba kerül befektetésre. Ugyanakkor az alap nem fektet be a fegyverkezési ágazatba vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat vagy amelyek árbevételét a szénbányászat, illetve meghatározó részben a szénfeldolgozás és -felhasználás vagy ezzel a területtel kapcsolatos egyéb szolgáltatások adják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kazettás lőszer, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az élelmiszerspekulációt lehetővé tevő vagy támogató származtatott eszközök sem vásárolhatók az alap portfóliójába. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.</p>
Raiffeisen Emerging Markets Bond (R) VTA (ISIN: AT0000636758)	Nincs	1,25%	1,41% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Feltörekvő Piaci Kötvény Alap (R) kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (küszöbországok ötvényeibe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek küszöbölik ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen Österreich-Rent (I) A (ISIN: AT0000A13K20)	Nincs	0,25%	0,34% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Austria Rent egy kötvényalap. Főleg osztrák kibocsátók kötvényeibe és pénzügyi eszközeibe fektet be, különösen olyanokba, amelyeknek környezeti, társadalmi és etikai (ESG) kritériumok alapján jó teljesítményük van. Az ellentmondásos üzleti tevékenységeket és magatartásokat általában kizárják a befektetésből.
iShares J.P. Morgan EM Local Gov. Bond UCITS ETF (ISIN: IE00B5M4WH52)	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified 10% Cap 1% Floor	0,50%	0,50% (2022)	BlackRock	Az iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF kötvényekbe fektet be, a feltörekvő piacokra összpontosítva. Az Alap az alapul szolgáló index teljesítményét közelíti azáltal, hogy megvásárolja az index legfontosabb összetevőit (mintavételi technika alkalmazásával).
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA (ISIN: AT0000607270)	Nincs	0,36%	0,43% (2022)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen 304 – Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatok kötvényekbe (legalább befektetési 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.

Forrás: az alapok 2023. június havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrisseb elérhető KIID, Bloomberg