

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Féléves jelentés 2024

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.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
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 Alap globális fókusszal rendelkező, alapok alapja struktúrában működő abszolút hozamú alap. A különböző eszközcsoportokat elsősorban befektetési alapokon, kisebb részben derivatívákon és közvetlen befektetéseken keresztül fedli le. A betétek aránya maximum 40%-ot érhet el. Az Alap kezelése aktív, célja a tőkenövekmény maximalizálása a kockázati limitek adta kereteken belül, egyben egy előre meghatározott és évente felülvizsgált hozamcél túlteljesítése, ami ugyanakkor nem jelent az Alap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzügyi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes alapok. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök mindenkori arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap kitüntetett forint sorozatának ("A" sorozat) lehetséges legnagyobb vesztesége éves periódusban mérve egy előre meghatározott szinten belül maradjon. Ezen limit az Alap részvénytársaságokkal szembeni kitettségét jellemzően közepes, vagy annál alacsonyabb szinten tartja. Az Alap a tőkenövekményének terhére hozamot nem fizet, az Alap teljes tőkenövekménye újrabefektetésre kerül.

Az Alapkezelő az Alap esetében Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a sikerdíj bevezetése óta minden évben felülvizsgálatra került a lenti táblázat szerint.

Minimum Hozamkorlát	2023.01.01-2023.12.31	2024.01.01-től
„A” sorozat	11,0%	8,0%
„Q” sorozat	11,0%	8,0%
„R” sorozat	11,0%	8,0%
„E” sorozat	2,5%	3,0%
„U” sorozat	3,5%	4,5%

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” \$	
202.06.28.	6,58%	3,76%	6,91%	6,84%	4,18%	1,520554	1,486238	1,432068	1,399071	1,336798	75 489 798 €
2023.12.29.	16,29%	8,53%	15,92%	17,45%	10,68%	1,426653	1,432402	1,339525	1,309510	1,283163	64 626 354 €
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
2024.01.02.

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 D230927	HUF	HU0000709530	39 474 427	829 167	1,20
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	172 155 758	3 022 868	4,39
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	168 839 216	1 361 017	1,98
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	142 492 048	1 311 225	1,90
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	81 930 350	376 663	0,55
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	400 390 151	383 092	0,56
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	138 758 273	2 147 746	3,12
IUSP GT	EUR	IE00B5M4WH52	176 324	570 476	0,83
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	103 775 550	7 394 323	10,74
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	42 416 975	573 795	0,83
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	62 032 495	753 050	1,09
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	563 778	0,82
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	342 584 182	1 517 380	2,20
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	957 714 548	1 156 808	1,68
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 211 413 928	8 072 961	11,73
RARA R	HUF	HU0000719208	967 673 183	3 651 063	5,30
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	40 533	3 799 480	5,52
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	7 947	3 795 510	5,51
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	2 205	1 419 970	2,06
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	9 400	631 446	0,92
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	14 827	1 099 800	1,60
RCM OSTRTIA	EUR	AT0000A13K20	530 992	3 077 789	4,47
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	2 099 600	3 515 167	5,11
RETALON Q	HUF	HU0000722889	343 260 398	3 762 273	5,47
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	2 037	1 350 454	1,96
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	175 773	0,26
				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

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2024.07.01.**

Instrumentum	Devizane	ISIN	Névérték	56 590 064	%
Atruházható értékpapírok				56 590 064	79,99
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	190 214 072	866 373	1,22
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	173 383 931	706 405	1,00
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	222 682 861	1 784 232	2,52
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	86 788 919	322 640	0,46
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	142 220 765	1 224 539	1,73
HOLD COLUMA	HUF	HU0000705702	140 497 856	1 252 819	1,77
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	125 363 073	354 888	0,50
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	68 218 443	375 294	0,53
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	283 813 178	2 034 629	2,88
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	104 766 838	508 192	0,72
MNB240704	HUF	HU0000626148	2 200 000 000	5 564 469	7,86
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	95 516 765	529 118	0,75
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	36 931 587	662 545	0,94
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	51 931 500	503 294	0,71
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 591 478	2,25
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	282 287 047	1 078 059	1,52
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	881 276 664	7 251 999	10,25
RAKA I	HUF	HU0000718259	900 582 480	2 823 680	3,99
RARA R	HUF	HU0000719208	655 648 058	3 368 865	4,76
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	37 445	3 638 156	5,14
RCM EMBOND	EUR	AT0000636758	6 175	1 181 586	1,67
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	898	282 286	0,40
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	10 902	2 993 035	4,23
RCM FE.EMLB	EUR	AT0000A0FXM6	8 953	1 053 320	1,49
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	12 837	3 055 719	4,32
RCM OSTRTIA	EUR	AT0000A13K20	517 751	3 505 174	4,95
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 865 000	3 530 445	4,99
RETALON Q	HUF	HU0000722889	284 809 400	1 255 371	1,77
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	171 999	0,24
UETC GT	EUR	LU1953188833	20 155	148 099	0,21
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 918 872	2,71
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	114 484 403	1 052 485	1,49
Banki egyenlegek				14 109 202	19,94
Betét felhalmozott kamat - EUR				9 205 309	13,01
Folyószámla - AUD				247 428	0,35
Folyószámla - CAD				256 982	0,36
Folyószámla - EUR				776 324	1,10
Folyószámla - GBP				893 109	1,26
Folyószámla - HUF				568 619	0,80
Folyószámla - JPY				553 085	0,78
Folyószámla - USD				1 608 346	2,27
Követelések				365 892	0,52
Határidős ügyletek				365 892	0,52
Egyéb eszközök				198 776	0,28
Egyéb követelések				198 776	0,28
Összes eszköz				71 260 402	100,72
Kötelezettségek				510 267	-0,72
Egyéb kötelezettségek				-305 734	-0,43
Határidős ügyletek				-204 533	-0,29
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				15 574 286 852	HUF
Unitok száma				10 253 728 148	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,518890	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				24 290 689	EUR
Unitok száma				16 343 027	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,486303	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				25 450 341	HUF
Unitok száma				17 789 973	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,430600	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat					
Nettó eszközérték				79 262 693	HUF
Unitok száma				56 711 931	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,397637	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				7 248 216	USD
Unitok száma				5 421 348	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,336977	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 2024.01.02-án	8 683 694 103
2024. évben eladott befektetési jegyek	2 347 479 741
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	777 445 696
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	10 253 728 148
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	15 574 286 852
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,518890

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	17 836 424
2024. évben eladott befektetési jegyek	929 062
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	2 422 459
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	16 343 027
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	24 290 689
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,486303

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	17 364 824
2024. évben eladott befektetési jegyek	425 149
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	17 789 973
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	25 450 341
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,430600

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	68 412 521
2024. évben eladott befektetési jegyek	-
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	11 700 590
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	56 711 931
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	79 262 693
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,397637

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	5 494 343
2024. évben eladott befektetési jegyek	427 906
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	500 901
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	5 421 348
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	7 248 216
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,336977

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizane m	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				9 074 819	12,83
MNB240704	HUF	HU0000626148	2 200 000 000	5 564 469	7,86
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 591 478	2,25
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 918 872	2,71
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				47 515 244,99	67,16
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	190 214 072	866 373	1,22
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	173 383 931	706 405	1,00
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	222 682 861	1 784 232	2,52
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	86 788 919	322 640	0,46
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	142 220 765	1 224 539	1,73
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	140 497 856	1 252 819	1,77
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	125 363 073	354 888	0,50
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	68 218 443	375 294	0,53
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	283 813 178	2 034 629	2,88
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	104 766 838	508 192	0,72
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	95 516 765	529 118	0,75
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	36 931 587	662 545	0,94
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	51 931 500	503 294	0,71
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	282 287 047	1 078 059	1,52
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	881 276 664	7 251 999	10,25
RAKA I	HUF	HU0000718259	900 582 480	2 823 680	3,99
RARA R	HUF	HU0000719208	655 648 058	3 368 865	4,76
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	37 445	3 638 156	5,14
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	6 175	1 181 586	1,67
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	898	282 286	0,40
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	10 902	2 993 035	4,23
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	8 953	1 053 320	1,49
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	12 837	3 055 719	4,32
RCM OSTRITA	EUR	AT0000A13K20	517 751	3 505 174	4,95
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 865 000	3 530 445	4,99
RETALON Q	HUF	HU0000722889	284 809 400	1 255 371	1,77
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	171 999	0,24
UETC GT	EUR	LU1953188833	20 155	148 099	0,21
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	114 484 403	1 052 485	1,49
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				7 155 947	10,11
MNB240704	HUF	HU0000626148	2 200 000 000	5 564 469	7,86
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	1 550 000	1 591 478	2,25
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat / HUF				15 574 286 852	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat / EUR				24 290 689	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat / HUF				25 450 341	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat / HUF				79 262 693	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat / USD				7 248 216	

Megjegyzés: az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat. Az Alapkezelő az Alap tőkáját 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 2024 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) 2024 első félévi változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségeinek alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2022 év vége	2023 év vége	2024 első félév
Kötvény és pénzügyi alapok	46,7%	40,5%	22,7%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	5,7%	5,1%	4,0%
Raiffeisen Emerging Markets ESG Transformation Bond	7,6%	10,3%	1,7%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	2,0%	1,6%	1,5%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	14,3%	5,7%	5,0%
Raiffeisen Inflation Shield	5,6%	5,6%	5,1%
Raiffeisen Österreich-Rent (I) A	-	5,4%	5,0%
Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	11,5%	6,8%	0,4%
Részvény Alapok	11,4%	13,0%	19,2%
Accorde Első Román Részvény Alap "I" sorozat	1,7%	2,3%	2,5%
VIG Közép-Európai Részvény Alap "I" sorozat	1,1%	-	-
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2,7%	2,8%	2,9%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	4,3%	5,2%	4,8%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	-	-	4,3%
Raiffeisen Sustainable European Equities	1,4%	2,4%	4,3%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,2%	0,2%	0,2%
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	-	-	0,2%
Abszolút hozamcélú alapok	16,5%	16,2%	15,1%
Accorde Abacus Alap	0,6%	0,8%	1,2%
Accorde Prizma Alap	2,2%	2,1%	1,0%
Accorde Sharp Alap	-	-	0,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	2,1%	1,6%	1,5%
Hold Columbus Globális Származtatott Befektetési Alap	1,6%	1,8%	1,8%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,6%	0,5%	0,5%
Citadella Származtatott Befektetési Alap	1,7%	1,9%	1,7%
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat	0,5%	0,5%	0,5%
Superposition Származtatott Befektetési Alap	0,8%	0,8%	0,7%
OTP EMDA Származtatott Alap	1,0%	1,0%	0,9%
OTP Új Európa Alap „A” sorozat	0,6%	-	-
OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap	0,8%	0,8%	0,7%
Raiffeisen Forte Származtatott Alap „Q” sorozat	1,5%	1,6%	1,5%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap „Q” sorozat	1,7%	1,9%	1,8%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Alap "I" sorozat	0,8%	0,8%	0,7%
Ingatlan alapok	12,0%	10,7%	10,2%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	12,0%	10,7%	10,2%

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2024 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a 2023-as erőteljes bővülést követően – lassuló ütemben, de tovább emelkedett, így a 2023. év végi 542 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 586 milliárd forint fölé emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2024 júniusának végén 4,0% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2024 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpia

2023 januárjában 26% közelében tetőzött a hazai éves bázisú inflációs mutató, amely ezt követően lassú, majd egyre gyorsuló ütemű csökkenésbe kezdett, 2024 januárjára pedig elérte a 3,8%-ot. Ezzel közel három év óta először került a Magyar Nemzeti Bank toleranciasávjába a fogyasztói árindex. Januárt követően azonban megállt az infláció lassulása, ahogy a kedvező bázishatás megszűnt, a forint nem tudott tovább erősödni, a nyersanyagárak irányából sem érkezett már lefelé ható erő, illetve a gazdaság is lassan élénkülni kezdett. A nyomott élelmiszerár-inflációnak köszönhetően az éves árindex egész első félévben a 4%-os toleranciaérték alatt ingadozott, a maginflációs mutatóban azonban a 2023-ban tapasztalt nagy zuhanást követően fordulat kezdett kibontakozni a tavaszi hónapokban, ami azt jelzi, hogy a mögöttes árnyomás a magyar gazdaságban még mindig erősebb annál, amit az MNB látni szeretne.

Az MNB az infláció csökkenésével, illetve a folyó fizetési mérleg egyenlegének javulásával párhuzamosan folytatta 2023-ban megkezdett kamatcsökkentési ciklusát, összességében 10,75%-ról 7%-ra vágva az irányadó rátát. Az MNB végig hangsúlyozta, hogy a pénzügyi stabilitás kiemelt figyelmet élvez a döntéshozók szemében, ezért – az inflációs kockázatokat is szem előtt tartva – az év második felére nem maradt nagy tere a további kamatvágásoknak, kellő mértékű pozitív reálkamat fenntartását biztosító monetáris politika lesz indokolt a dezinflációs folyamat fenntartása és a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében. Ez utóbbi gyakorlatilag azt jelenti, hogy a jegybank el akarja kerülni a forint túlzott leértékelődését, amihez kellően magas kamatokra van szükség.

A 2023-as jelentős hozamcsökkenést és forinterősödés követően 2024-ben ingadozóbbá vált a piaci hangulat. A forint gyengüléssel kezdte az évet, megközelítve a 400-as szintet az euróval szemben, mindez pedig a túlzott kamatcsökkentési várakozások kiárazódásán keresztül hozamemelkedést idézett elő a hazai kötvényekben. A diszkont kincstárjegyek hozama nem változott érdemben az év első felében, míg a 3 éves és annál hosszabb hátralevő futamidejű fix kamatozású állampapírok másodpiaci hozamszintjei átlagosan 60-90 bázisponttal kerültek feljebb. Az RMAX index értéke 3,6%-kal emelkedett január és június között, míg a MAX indexé az elvárthozam emelkedés hatására 0,8%-kal csökkent.

A nemzetközi kötvénypiac

Az inflációs nyomás a legtöbb országban tetőzött 2022 második felében, ezt követően mérséklődésnek indultak az árindexek, ami 2023-at követően 2024 első felében is kitartott. Ugyanakkor 2024-ben a dezinflációs ütem lelassult, főként az energia- és élelmiszeráraktól tisztított maginfláció esetében, ami elsősorban a keresletérzékeny szolgáltatások relatíve magas áremelkedésének volt betudható.

A Federal Reserve az év első felében nem változtatott az irányadó 5,25-5,5%-os kamatsávon. Bár az infláció fokozatosan mérséklődött, ezzel pedig a jegybanki kommunikáció is egyre nyilvánvalóbbá tette, hogy a következő lépés nagy valószínűséggel kamatvágás lesz, a szolgáltatások inflációja még mindig meglehetősen magas volt. Ez óvatosságra készítette a döntéshozókat, így a monetáris lazítás

lehetősége nem került terítékre. A piaci árazások és a Fed kommunikációja alapján kettő, egyenként 25 bázispontos kamatcsökkentés volt valószínűsíthető az év második felében.

Az Európai Központi Bank a kedvezőbb inflációs helyzetnek köszönhetően júniusban megkezdte kamatcsökkentési ciklusát, az irányadó betéti kamat 4%-ról 3,75%-ra csökkent. Az EKB jelezte, hogy a lazítás ellenére óvatosak lesznek a további kamatvágásokkal, adatvezérelt üzemmódban, hónapról-hónapra döntenek majd. A piac itt is további kettő, egyenként 25 bázispontos kamatcsökkentést árazott június végén az év második felére.

Mivel az inflációs dinamika a legtöbb országban a korábban vártnál lassabb ütemben mérséklődött 2024 első felében, emiatt pedig a kamatcsökkentési várakozások kitolódtak, a kötvényhozamok többnyire emelkedtek január és június között. A fejlett piacokon általánosságban 30-40 bázispontos elvárthozam emelkedést láthattunk a 3 éves, illetve az annál hosszabb hátralevő futamidejű állampapírok esetében.

A hazai/régiós részvénytőzsdék

2023-hoz hasonlóan erős teljesítmény nyújtottak a hazai és régiós piacok 2024 első felében, többnyire két számjegyű növekedés volt megfigyelhető az irányadó tőzsdei indexekben. A hazai piac kifejezetten jól teljesített, ez jelentős részben a négy nagyobb hazai cég (OTP, Magyar Telekom, MOL, Richter Gedeon) árfolyamemelkedésének volt köszönhető. A jegybanki kamatcsökkentések, a kockázat vállalási hajlandóság emelkedése és az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos eskalációs félelmek csökkenése mind fontos szerepet játszottak ebben, de egyéb makrogazdasági tényezők pozitív irányba fordulása (infláció; energia árak normalizálódása) is támogatta az árfolyam emelkedéseket. 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 június 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 részvénytőzsdék

2024 első felében erős teljesítményt nyújtottak a jelentősebb részvénytőzsdék (Kína kivételével). A mesterséges intelligencia témakörével összekapcsolt vállalatok részvényei továbbra is kiemelkedően teljesítettek, ami leginkább az USA piacára volt hatással, de az erős fogyasztási adatok párosulva a csökkenő inflációról tanúsuló adatokkal és a kamatcsökkentési várakozások erősödésével is pozitív hatással voltak a tőkepiacokra. A nagyobb európai indexek többnyire együtt mozogtak az időszak során, viszont a francia időközi választás hatására átmenetileg visszaesés volt megfigyelhető ebben a régióban. A választások után az indexek többnyire visszatértek a korábbi szintekre. A globális fejlődő piacok teljesítménye szempontjából meghatározó kínai részvénytőzsdék teljesítménye ugyanakkor elvált a világ többi részétől, a kedvezőtlen gazdasági helyzetnek, az erősödő geopolitikai feszültségeknek és az elmaradó kormányzati válaszlépéseknek köszönhetően gyenge időszakot zártak. A Covid-ból későn és lassan kilábaló kínai gazdaság hatással volt bizonyos gazdasági szektorok (luxusipar, autóipar) teljesítményére is. Az első félévben a fejlett piacok felülteljesítették a fejlődő piacokat (az MSCI World fejlett piacok átlagos teljesítményét tükröző indexe 10,8%-kal emelkedett dollárban, míg a globális fejlődő piaci MSCI index 6,1%-ot), ami főleg a relatív gyenge kínai szereplésnek volt köszönhető. A fejlődő piacokhoz tartozó kelet-európai részvénytőzsdék viszont folytatták 2023-ban tapasztalt erős teljesítményüket.

Árúpiaci változások

Az árúpiacokon 2024 első felében a texasi kőolaj hordónkénti ára a 70\$ - 86\$ közötti sávban mozgott, míg az európai tőzsdén kereskedett egy hónapos holland határidős gáz ára 22€ - 37€ sávban változott. A 2022-ben látott rekord magas árakhoz képest alacsonyabb szinteken mozgott a kőolaj és a földgáz piaci ára, de a háború kitörése előtti időszakokkal összehasonlítva továbbra is drágábbak az említett energia hordozók. Egyéb árúpiaci eszközöknél korábbi rekord szintek dőltek meg (réz, arany, kakaó). A nemesfémek és az ipari nyersanyagok az év első felében többnyire erős teljesítményt nyújtottak, amit az aktuális geopolitikai környezet, az optimistább makrogazdasági várakozások és az olyan fundamentális változások is támogattak, mint például az AI forradalom potenciálisan magasabb energiafogyasztási igénye. A mezőgazdasági termékek ára viszont eltérően alakult. A szója,

cukor, kukorica ára több mint 10%-kal csökkent, míg a búza és kávé ára emelkedett. Kiugróan teljesített a kakaóbab, aminek az árfolyama duplázott az időszak során, de a félév vége felé már mérséklődött az emelkedés.

A hazai ingatlanpiac

Míg 2021-ben és 2022-ben a befektetési tranzakciók volumene Magyarországon még meghaladta az az 1 milliárd eurót, 2023-ban a piaci aktivitás megtorpant. A tartósan magas inflációs környezet hozamemelkedést és átárazódást indukált a globális befektetési piacokon, és ezzel párhuzamosan a piaci tranzakciós volumen drasztikusan visszaesett. Magyarországon az éves volumen közel 50 százalékos csökkenést mutatott, mindössze 630 millió euró volt. 2024 első felében tovább csökkent a tranzakciók volumene, az egyébként is alacsony bázishoz képest további 35 százalékos csökkenést regisztráltunk. 2024 első felében a teljes befektetési volumen 179 millió eurót tett ki.

2024 első felében a kiskereskedelmi szektor iránt mutatkozott a legnagyobb kereslet; ezek a tranzakciók a volumen felét tették ki. Az ipari ingatlanok piacán három tranzakciót rögzítettünk, így a féléves volumen meghaladta a 40 millió eurót. Az irodai ingatlanok iránti kereslet a nemzetközi trendeknek megfelelően visszaesett, a féléves volumen mindössze 8 százalékot tett ki. Kisebb irodaházak kerültek új tulajdonoshoz, köztük több saját részre történő vásárlás történt.

2024 első negyedévének végén 4,44 millió négyzetméter modern irodaterületet tartunk nyilván a budapesti irodapiacra, amely 440 épület között oszlik meg. Az állomány döntő többsége spekulatív, azaz bérbeadásra fejlesztett irodaterület (81%), míg a saját használatban lévő területek a piac 19%-át teszik ki. 2024 első félévében 78.280 négyzetméternyi irodaterület került átadásra, összesen 6 irodaházban. 2024-ben éves szinten ismételt jelentős méretű új irodaterület átadása várható, az első félévében átadott területek mellett további 95.830 négyzetméter irodaterület elkészülte várható az év végéig. A fejlesztés alatt álló ingatlanok között több kormányzati igényekre szabott irodaház is megtalálható. A kereslet 2023-hoz hasonlóan érzékelhetően eltolódott a szerződés hosszabbítások irányába, 2024 első felében a teljes kereslet 46 százaléka ilyen ügylet volt. Az előbérletek és bővülések aránya továbbra is alacsony.

2024 második negyedévében a Belváros prime bérleti díja változatlanul 25 euró/m²/hó; ez 2023 első negyedéve óta stagnálást mutat. Régiós összehasonlításban Prága megelőzi a budapesti piacot, itt a belvárosi prime bérleti díj 2024 második negyedévében 30 euró/m²/hó-ra emelkedett. A varsói irodák 2022. év végére megközelítették a budapesti prime bérleti díjszintet, és azóta stabilan maradtak ezen a szinten. Összességében, a legtöbb régiós piacon stagnáltak a bérleti díjak, Bukarest és Pozsony esetében azonban enyhe növekedést regisztráltunk. A prime iroda hozamszintek 2022. második felétől folyamatosan emelkedtek. 2024. első negyedévében a budapesti irodapiacra 6,25 százalékos prime irodai hozamszintet rögzítettünk, a második negyedévtől pedig már stabilizálódásra számítunk ebben az évben. Minden régiós fővárosban a hozamszint emelkedés megtörtént 2023-ban, a budapesti irodák hozamszintje közép-európai összehasonlításban továbbra is vonzó. Budapestnél alacsonyabb hozamszintek Varsóban és Prágában mérhetők, mind a két fővárosban jelenleg 5,75% a prime hozamszint.

Budapesten és az agglomerációban 2024. második negyedévének végén 3,56 millió négyzetméter spekulatív ipar-logisztika területet tartottunk nyilván 236 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 10 százalék, mintegy 341 ezer négyzetméter irodaterület. 2024 első félévében a teljes kereslet 279.230 négyzetmétert tett ki, ami 4 százalékos keresletnövekedést jelent az előző év azonos időszakához képest. 2024 második negyedévének végére az üresedési ráta 8,5 százalékra csökkent az előző negyedéves 8,9 százalékról. Az új átadások megnövekedett számának köszönhetően egyre több az azonnal elérhető üres terület. Ezért, habár a szerződéses feltételek még stabilak, de a múlt év végére megállt a prime bérleti díjak növekedése. 2024 második negyedévében pedig a prime bérleti díjak enyhén mérséklődtek, és Budapesten 5,8 euró/m²/hó szinten álltak.

Folyamatban lévő kiskereskedelmi fejlesztések tekintetében a Zugló City Center projekt a legnagyobb, amin belül egy 10.000 négyzetméter nagyságú kiskereskedelmi fejlesztés is meg fog valósulni, tovább bővítve a budapesti bevásárlóközpont állományt. A projekt átadása 2025-ben várható. A Puskás metróállomás fölött hamarosan indul a Centrale névre keresztelt vegyes funkciójú

fejlesztés, ami 10.000 négyzetméter kiskereskedelmi területtel fog rendelkezni. A főváros környékén számos kisebb retail park fejlesztés és felújítás van folyamatban, amelyek befejezése 2024/2025-ben várható.

A prime bérleti díjak 2021 első negyedéve óta stagnáltak a bevásárlóközpontok esetében, minimális emelkedés azonban 2022 második negyedévében és 2023 első félévében is megfigyelhető volt. 2023 második felében és 2024-ben azonban ismét stagnáló tendenciát mutattak a számok. A bevásárlóközpontok esetében a prime bérleti díjat 95 euró/m²/hó-ra becsüljük.

A retail parkok ellenállók voltak a pandémia időszakában a kijárási korlátozással szemben, a prime fővárosi parkok esetében a pandémia előtti időszakhoz képest bérleti díj növekedést regisztráltunk. 2022-ben és 2023 első felében tovább növekedtek a bérleti díjaik, 2023 második felében azonban itt is megállt a bérleti díj növekedés, a stagnáló tendencia 2024-ben tovább folytatódott. A retail parkok bérleti díjai jelenleg 13,5 euró/m²/hó szinten állnak. A bevásárló utcáknál 2022 második felében bérleti díj csökkenést tapasztaltunk, de 2023 első felében minimális korrekció történt. 2024 első felében pedig növekedést tapasztaltunk, így a prime bérleti díjakat jelenleg a Váci utca esetében 130 euró/m²/hó-ra, a Fashion Street esetében pedig 110 euróra becsüljük.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

2024. március 07-én került kihirdetésre a 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III. 14.) Korm. rendelet (Korm. Rendelet) módosításáról. A jogszabály alapján a hazai alapkezelők 2024. július 1-ig kötelesek minden intézkedést megtenni annak érdekében, hogy az új, befektetési alap kategorizálási rendelkezéseknek az általuk kezelt alapok tekintetében legkésőbb 2024. szeptember 1-től megfeleljenek. A rendelet alapján az Alapkezelő megvizsgálta az Alap kezelési szabályzatának a Korm. Rendeletnek való megfelelését, és 2024. júniusában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását. A módosítás felügyeleti jóváhagyására a jelentés közzétételének időpontjáig nem került sor. A Korm. rendelet módosítása, illetve a kezelési szabályzat módosításának kezdeményezése az Alap első féléves befektetési stratégiáját és teljesítményét nem érintette.

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 2024 első felében.

VII. Az Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre 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 2024.06.28-án nem voltak normál árazástól eltérő módon árazott 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 Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 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 Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az Alap 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 2024.06.28-án: 144,65%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2024.06.28-án: 154,43%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2024 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2024. augusztus 28.

Simon Péter Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetési alap által 2024. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark / küszöb hozam	Max vagy tényleges Alapkezelői díj / sikerdíj	Folyó költség	Alap- kezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Alap (ISIN: HU0000716402)	9,0 % (2023) 6,5% (2024)	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,33% (2023)	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% (2023) 6,0% (2024)	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,12% (2023)	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.
Accorde Sharp Alap I sorozat (ISIN: HU0000725452)	8,0% (2023) 6,0% (2024)	2,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,35% (2023)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő a részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyletekbe, részvényekbe és befektetési alapokba, másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván fektetni. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza. Mivel az Alapkezelő a piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a részalap összetétele dinamikusan változhat. A részalap top-down global makro stratégiája következtében előszeretettel vállal long/short pozíciókat részvényindexekben, illetve árupiaci termékekben.

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000703970)	7,0%	2,25%	2,08% (2023)	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 opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon 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.
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat (ISIN: HU0000727698)	8,0%	2,25% / a különböző feletti teljesítmény max 20%-a	0,43% (2023)	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%	2,13% (2023)	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%	2,25% (2023)	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 nagyjából a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.

Citadella Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000707948)	8,0%	2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény max 20%-a	1,19% (2023)	Hold Alapkezelő Zrt.	A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro stílusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős többlethozamot generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diszkontkincstárjegyekhez 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)	8,0%	1,70% / a küszöbhozam feletti teljesítmény max 20%-a	2,07% (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)	6,20%	2,00% / a köszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,26% (2023)	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)	6,0%	2,00% / a köszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,15% (2022)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tágan 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% (2023)	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% (2023)	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)	ZMAX100%	1,00% / a küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,37% (2023)	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% (2023)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfolióját 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 bevétel 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	1,14% (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 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 jegytulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.
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	0,50%	0,77% (2023)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatóak.
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap (ISIN: HU0000706163)	90% CETOP + 10% RMAX	2,25%	1,14% (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 részvénypiacokba 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% (2023)	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 (global) (R) VTA (ISIN: AT0000677927)	Nincs	1,50%	1,65% (2023)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Felelős Befektetések-Részvény Alap részvényalap, amelynek befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap előmozdít környezeti/társadalmi jellemzőket és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, legalább 51%-os arányban tartalmaz környezeti és társadalmi célokat szem előtt tartó (taxonómiának nem megfelelő) fenntartható befektetéseket. 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. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Sustainable European Equities (R) VTA (ISIN: AT0000785225)	Nincs	1,50%	1,65% (2023)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelelősBefektetések-Európa-Részvény Alap részvényalap, amelynek befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap előmozdít környezeti/társadalmi jellemzőket és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, legalább 51%-os arányban tartalmaz környezeti és társadalmi célokat szem előtt tartó (taxonómiának nem megfelelő) fenntartható befektetéseket. 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%-át olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fekteti be, amelyek székhelye vagy tevékenységének súlypontja Európában van. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (ISIN: LU1953188833)	MSCI China ESG Universal Low Carbon Select 5% issuer capped Total Return Net index	0,3%	0,44% (2023)	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	A passzívan kezelt UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF részalap arányos kitettséget épít ki az MSCI China ESG Universal Low Carbon Select index összetevőiből. Az index replikálása közvetlen befektetéseken és/vagy származékos termékeken keresztül történik, amelyeket különösen akkor használnak, ha az index közvetlen befektetésekkel történő replikálása nem lehetséges vagy az hatékonyabb megoldást nyújt. A részalap teljes nettó eszközállományának legalább 90%-át az indexben szereplő értékpapírokba fekteti be. A Részalap értékpapírjainak legalább 90%-a – a készpénz, a pénzügyi alapok és a származékos ügyletek kivételével – ESG minősítéssel rendelkezik. A részalap súlyozott átlagos CO2-intenzitási mutatója

					(1. és 2. hatókör) legalább 20%-kal alacsonyabb lesz, mint a replikált index azonos mutatója.
Raiffeisen Kötvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718259)	Nincs	1,30%	1,47% (2023)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapírpiacon 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%	1,06% (2023)	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%	1,23% (2023)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókuszja globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzügyi eszközökbe. Látványos 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)	Nincs	1,25%	1,43% (2023)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelülőBefektetések-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

(ISIN: AT0000A0FXM6)					pénzpiaci eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási) 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 pénznemére szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamely feltörekvő piac helyi pénznemére 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.
Raiffeisen Emerging Markets ESG Transformation Bond (R) VTA (ISIN: AT0000636758)	Nincs	1,25%	1,41% (2023)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Feltörekvő Piaci ESG Átmenet Kötvény Alap kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (küszöbországi kötvényekbe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek küszöböl 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% (2023)	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.
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA (ISIN: AT0000607270)	Nincs	0,36%	0,42% (2023)	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 2024. június havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg