Elektronikusan aláírta:
Váradi Zoltán

Elektronikusan aláírta:
Simon Péter János
2026-04-23 16:07:29 +0200

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap

Éves beszámoló

2025. év

Kelt: Budapest, 2026. április 23.

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap

MÉRLEG	EUR **2024.** **december 31.**	EUR **2025.** **december 31.**
A / Befektetett eszközök	***0***	***0***
I. Értékpapírok	**0**	**0**
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	***86 562 753***	***100 463 205***
I. Követelések	**29 415 942**	**5 232 846**
1 Követelések	29 415 942	5 232 846
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzértékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	**54 170 990**	**90 881 971**
1 Értékpapírok	46 058 433	75 269 799
2 Értékpapírok értékelési különbözete	8 112 557	15 612 172
a kamatokból, osztalékból	0	67 186
b egyéb	8 112 557	15 544 986
III. Pénzeszközök	**2 975 821**	**4 348 388**
1 Pénzeszközök	2 975 821	4 348 388
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	***79 836***	***58 235***
1 Aktív időbeli elhatárolások	79 836	58 235
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	**-501 204**	**47 482**
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	**86 141 385**	**100 568 922**
E / Saját tőke	***85 692 864***	***99 413 585***
I. Indulótőke	**58 185 866**	**59 223 849**
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	169 391 459	181 975 265
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-111 205 593	-122 751 416
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	**27 506 998**	**40 189 736**
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	19 041 899	20 835 638
2 Értékelési különbözet tartaléka	7 611 353	15 659 654
3 Előző évek eredménye	-3 124 471	853 746
4 Üzleti év eredménye	3 978 217	2 840 698
F / Céltartalékok	***0***	***0***
G / Kötelezettségek	***438 084***	***1 144 749***
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**0**	**0**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	**438 084**	**1 144 749**
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**0**	**0**
H / Passzív időbeli elhatárolások	**10 437**	**10 588**
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	**86 141 385**	**100 568 922**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap

Eredménykimutatás	EUR **2024.**	EUR **2025.**
I Pénzügyi műveletek bevételei	8 895 635	11 181 946
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 096 265	6 922 648
III Egyéb bevételek	305 398	259 878
IV Működési költségek	1 105 108	1 648 894
V Egyéb ráfordítások	21 443	29 584
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	**3 978 217**	**2 840 698**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap

Kiegészítő melléklet

a 2025. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Perspektíva Euró Alap (továbbiakban: Alap) 2007. július 30-án került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 2.000.000,- Euró induló saját tőkével.

A befektetési jegyek névértéke: 1 Euró

Az Alap által kibocsátott, dematerializált Befektetési Jegyek névre szólóak, sorozat szerint az alábbiak:

ISIN azonosító „E" sorozat: HU0000705652	„E" sorozat: E-III/110.540/2007., 2007. július 20.
ISIN azonosító „A" sorozat: HU0000718556	„A" sorozat: H-KE-III-868/2016., 2016. december 27.
ISIN azonosító „U" sorozat: HU0000719943	„U" sorozat: H-K-III-21/2018., 2018. január 05.
ISIN azonosító „Q" sorozat: HU0000722913	„Q" sorozat: H-KE-III-429/2019., 2019. július 22.
ISIN azonosító „R" sorozat: HU0000724398	„R" sorozat: H-K-III-724/2019., 2019. december 14.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Az Alap neve (Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja) és a befektetési politikája 2017. február 6-án megváltozott.

Jogszabályváltozás miatt az Alap neve 2024.szeptember 1-én Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alapra módosult. A befeketetési politika tartalmilag nem változott.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Az Alap könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe, elérhetősége a következő:
https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviseletére jogosult :	Simon Péter János	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A
	Váradi Zoltán	1117 Budapest, Bíró László József körtút 15. B. lház 4.em. 1.ajtó
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.

Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
bejegyzési szám:	000083
Cím	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Kamarai tag könyvvizsgáló	Görbe János
bejegyzési szám:	007308

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy:	Gáspár Tibor	2330 Dunaharaszti, Király utca 38.
NGM regisztrációs szám:	168480	

2. Befektetési politika

Az Alap abszolút hozamcélú alap, azaz a befektetési és kockázati limitek adta kereteken belül pozitív hozam elérésére törekszik a tőkepiaci fejleményektől függetlenül úgy, hogy célja egyben a kockázatmentes hozamot és az Alap kockázati profiljához, mérsékelten magas árfolyam ingadozással jellemezhető eszközök által dominált várható összetételéhez igazodó kockázati prémiumot reprezentáló pénzpiaci mutató meghaladása.

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

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt. vagy Számviteli törvény), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbftv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.
Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.
Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt.
Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletmenet részei, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornál részletezi.

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló euróban készült és euróban került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2026. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Törvény és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak.
Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyamkülönbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.
Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55. § (1) bekezdésével, valamint a 215/2000. Kormányrendelet 5. § (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.
Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzértékre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor érvényes MNB árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegben - és a Számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.
Az Alapban hozamkifizetés, hozamjóváírás nem történik.
A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a Kezelési szabályzatban előírtak szerint történik.
A portfólió értékelésének elvei:

Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök	**Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök**
A 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet alapján az Alap által megszerzett értékpapírnak az érintett rendelet 2.§ (1) bekezdésében és a 3.§ (1) bekezdésének a), b), e), f) és g) pontjában meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie: a) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami aa) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci árat vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árat jelenti, ab) az aa) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti, b) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami ba) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésére bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti, bbb) a ba) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - az Alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információt jelenti,	
A nem Kibocsátási Pénznemben nyilvántartott portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamok alapján kell értékelni.	
Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kötés, a Letétkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni. Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek: § az adott eszköz kereskedését felfüggesztik § az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi § az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította § újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés § rendkívüli helyzetek	A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni. Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, a Letétkezelő dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre álló, valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók. OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek: § az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi § az adott eszközt a Letétkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította § új értékpapír, amelyre még nem jegyeztek árat § rendkívüli helyzetek

A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető 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 Érétkelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során.

Betét
A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni.
A Nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok
Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.
Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.
Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.
Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok
Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.
Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok, illetve a külföldi állampapírok
Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.
Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.
Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.
Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok
A Budapest Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.
Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.
Valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyamon kell értékelni.
Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.
Tőzsdei bevezetés esetén, amennyiben egy adott részvényre nem született még tőzsdei kötés, a részvény beszerzési értéken kerül értékelésre.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)
A Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyam. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok
Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.
Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok
A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

Ingatlanbefektetési társaság részvényei (SZIT), nyereségük kiemelkedően magas hányadát alacsony adóterhek mellett osztalékként kifizető ingatlantársaságok értékpapírjai (REIT)
A Budapest Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.
Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.
Egyébként a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyam.
Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

A kötelezettségek értékelése

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:
· Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre.
· Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre.
· Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

A származtatott eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek):

Tőzsdén kívüli határidős vételi és eladási megállapodások (forward)
A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg.

Tőzsdén kívüli opciós ügyletek
Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

Tőzsdén kívüli csereügyletek
Professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján.

Tőzsdén kívüli CFD ügyletek
A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni.

Tőzsdei származtatott ügyletek
A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T-1 napi hivatalos .
elszámoló ár alapján kell értékelni.

Repo és fordított repo ügylet
Passzív (fordított) repo (értékpapír vétel és eladás): nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A megvásárolt értékpapír vételi
árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T-1 napi időarányos részét kell követelésként beállítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbözet T-1 napig számolt időarányos részét
kell a fordított repó ügylet T-1 napi piaci értékének tekinteni.
Aktív repo (értékpapír eladás és visszavásárlás): az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T-1 napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T-1 napra
számolt piaci értékeként kell meghatározni, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T-1 napi időarányos részét

Vétel-eladás ügylet (buy - sell back) és eladás-visszavásárlás ügylet (sell - buy back)
Vétel-eladás (buy – sell back) ügylet esetén két független ügyletként kerül értékelésre a pozíció: a vételi lábon az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T-1 napi értékét
az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T-1 napra számolt piaci értéknek megfelelően kell meghatározni, a határidős eladási lábon pedig az értékpapír eladási ügylet rögzített
ellenértékének T napra számolt jelenértéke (a megfelelő deviza és lejárat szerinti kamatlábbal diszkontálva) pozitív előjellel (követelésként), míg az ügylet tárgyát képező értékpapír
T-1 napi bruttó árfolyam alapján számolt piaci értéke negatív előjellel (kötelezettségként) kerül be a Nettó eszközértékbe.
Ha az ügylet során, az ügylet tárgyát képező értékpapír kamatot fizet, a Nettó eszközértéket a kuponfizetés diszkontált értékével korrigálni kell.
Eladás-visszavásárlás (sell-buy back) ügylet esetén két független ügyletként kerül értékelésre a pozíció: az eladási lábon a Nettó eszközértékből kikerül az eladott értékpapír és bekerül
az ellenértékként kapott összeg. A határidős vételi lábon az értékpapír vételi ügylet ellenértékének T napra számolt jelenértéke (a megfelelő deviza és lejárat szerinti kamatlábbal diszkontálva)
negatív előjellel, míg az ügylet tárgyát képező értékpapír T-1 napi bruttó árfolyam alapján számolt értéke pozitív előjellel kerül be a Nettó eszközértékbe.
Ha az ügylet során, az ügylet tárgyát képező értékpapír kamatot fizet, a Nettó eszközértéket a kuponfizetés diszkontált értékével korrigálni kell.

Amennyiben valamely eszköz értékeléséhez modell alkalmazása mellett dönt a Letétkezelő, az Alapkezelő által az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása
keretében leggyakrabban használt derivatív eszközök esetében az alábbi modellek szolgálnak iránymutatásul. A Letétkezelő ettől eltérő modell
alkalmazása mellett is dönthet.

Opciók
A plain vanilla opciók esetén a Black-Scholes-Merton modell alkalmazandó. A modell alkalmazása során az alaptermék volatilitását múltbeli adatok
alapján kell becsülni, vagy ha az alapterméknek létezik likvid derivatívája, akkor az abból visszaszámolt volatilitás is alkalmazható.
A képletben használt kockázatmentes kamatláb hozamgörbe becslési módszerek alapján határozandó meg.

Egyéb útvonalfüggő vagy speciális kifizetésfüggvénnyel rendelkező opciók esetén monte carlo szimuláció segítségével kell az opciókat árazni.
Mivel a modell pontos paraméterei csak a tényleges termék/konstrukció ismeretében adhatóak meg, ezért ezeket meghatározni a Letétkezelő hatásköre.

Deviza Forwardok és Swapok
Az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris
interpolációval kell kiszámolni az adott lejáratra vonatkozó swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni az aznapi MNB árfolyamhoz.
Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét.
Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamatlábbal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

Kamat Swapok
A Bloomberg által felkínált árazási modell.

Tőzsdei határidős ügyletek (futures)
Tőzsdei határidős vételi ügyletek esetén a pozíció értéke az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének (elméleti határidős ár) és a határidős
ügylet kötési árfolyamának a különbségeként adódik, forintra átszámítva. Tőzsdei határidős eladási ügyletek esetén a pozíció értéke az ügylet kötési
árfolyamának és az alaptermék lejáratkori időpontra felkamatoztatott értékének a különbségeként adódik, forintra átszámítva.
Az alaptermék felkamatoztatása során figyelembe kell venni az alaptermék hozamfizetését és az alaptermék devizájában denominált államkötvényekből
becsült hozamgörbe megfelelő pontját.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti a beszámolóját.

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelte, mely a tárgyévben 2025. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2025. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához
A beszámoló összeállítása során nem merült fel olyan információ, mely alapján az egyes értékpapírok esetében alkalmazott utolsó elérhető piaci ár, és a fordulónap közötti állapot között jelentős eltérés merült volna fel.

A/ Befektetési jegyek

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték EUR-ban*	*Ért.kül. egyéb*	*Ért.kül.kamat*	*Mérleg szerinti összege EUR-ban*
ACCO ABAC	HUF	856 884	418 745	0	1 275 629
ACCO PR I	HUF	692 945	330 598	0	1 023 543
ACCO ROMIHUF	HUF	507 634	1 127 526	0	1 635 160
ACCO SH I	HUF	426 015	116 466	0	542 481
HOLD CITAD A	HUF	1 193 896	529 894	0	1 723 790
HOLD COLUM A	HUF	1 094 894	691 410	0	1 786 304
HOLD KE RV	HUF	1 200 723	1 941 097	0	3 141 820
HOLD ORI HUF	HUF	260 833	244 783	0	505 616
HOLD SUPERPA	HUF	387 246	72 270	0	459 516
MPROG BOND I	HUF	356 573	145 331	0	501 904
OTP EMDA	HUF	387 203	99 509	0	486 712
OTP FKINCS A	HUF	386 302	44 167	0	430 469
RAFORTE Q	HUF	1 030 417	462 155	0	1 492 572
RAGASZKA I	HUF	686 125	51 384	0	737 509
RAIA C UJ	HUF	7 702 677	1 973 611	0	9 676 288
RAKA I	HUF	4 173 642	929 414	0	5 103 056
RARA R	HUF	4 509 184	3 710 473	0	8 219 657
RCBINFLSHT	EUR	6 388 415	948 139	0	7 336 554
RCM EM BOND	EUR	406 894	27 280	0	434 174
RCM FE.EM.LB	EUR	1 433 129	73 304	0	1 506 433
RCM304EUCOVT	EUR	3 382 881	67 932	0	3 450 813
RETALON Q	HUF	1 073 260	697 977	0	1 771 237
UBU5 GY	EUR	154 234	29 615	0	183 849
UETC GT	EUR	137 356	58 449	0	195 805
VIG ALFA A	HUF	1 181 575	340 558	0	1 522 133
Összesen		**40 010 937**	**15 132 087**	**0**	**55 143 024**

B/ Államkötvények, kötvények

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték EUR-ban*	*Ért.kül. egyéb*	*Ért.kül. kamat*	*Mérleg szerinti összege EUR-ban*
EXIM 260218	HUF	1 236 163	59 404	67 186	1 362 753
Összesen		**1 236 163**	**59 404**	**67 186**	**1 362 753**

C/ Diszkont kincstárjegyek

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték EUR-ban*	*Ért.kül. egyéb*	*Ért.kül. kamat*	*Mérleg szerinti összege EUR-ban*
EU 260109	EUR	24 971 798	22 701	0	24 994 499
MNB260108	HUF	7 722 984	59 992	0	7 782 976
Összesen		**32 694 782**	**82 693**	**0**	**32 777 475**

D/ Részvények

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték EUR-ban*	*Ért.kül. egyéb*	*Ért.kül. kamat*	*Mérleg szerinti összege EUR-ban*
URW FP	EUR	1 327 917	270 802	0	1 598 719
Összesen		**1 327 917**	**270 802**	**0**	**1 598 719**
Mindösszesen		**75 269 799**	**15 544 986**	**67 186**	**90 881 971**

E/ Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	*Devizanem*	*Beszerzési érték eredeti devizában*	*Beszerzési érték EUR-ban*	*Mérleg szerinti összeg EUR-ban*
Folyószámla	HUF	438 624 928	1 138 232	1 138 232
Folyószámlák	EUR	2 376 479	2 376 479	2 376 479
Folyószámlák	USD	709 296	604 429	604 429
Folyószámlák	GBP	200 109	229 149	229 149
Folyószámlák	AUD	0	0	0
Folyószámlák	CAD	0	0	0
Folyószámlák	JPY	18 242	99	99
Lekötött betét	EUR	0	0	0
Összesen				**4 348 388**

4.2. Elhatárolások részletezése (adatok EUR-ban)

Aktív időbeli elhatárolása	2024. december 31.	2025. december 31.
Folyószámla kamat elhatárolása	0	536
Trailer fee	79 711	57 642
LEI kód fenntartási költsége	125	57
Összesen	**79 836**	**58 235**

Költségek passzív időbeli elhatárolása	2024. december 31.	2025. december 31.
Folyószámla kamat elhatárolása	0	5
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	3 338	1 967
Felügyeleti díj (MNB)	7 099	8 616
Összesen	**10 437**	**10 588**

4.3. Követelésekek részletezése	2024. december 31.	2025. december 31.
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	226 294	61 225
Értékpapír forgalmazásból származó követelés	25 689 200	0
Óvadék	39 457	93 388
Határidős ügyletek változó letétei	0	0
Nem lezárt Futures ügyletekből származó követelés	874 527	65 002
Futures ügyletek alap letéti számla követelései	2 586 464	5 013 231
Összesen	**29 415 942**	**5 232 846**

4.4. Rövid lejáratú kötelezettségek részletezése	2024. december 31.	2025. december 31.
Nem lezárt Futures ügyletekből származó kötelezettség	227 945	580 247
Óvadék	0	93 387
Határidős ügyletek változó letét	0	1 814
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	3 096	39 878
Belföldi szállítók	200 912	422 218
Különadó fizetési kötelezettség	6 131	7 205
Összesen	**438 084**	**1 144 749**

4.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete (Részletek a 4. sz. melléklet II/6. pont alatt)

Az Alap 17 db határidős forward ügyletet kötött, amelyek lezárása 2026-ban lesz esedékes.	-383 955
Az Alap **20 db** határidős futures ügyletet kötött, amelyek lezárása 2026-ban lesz esedékes.	431 437
Értékelési különbözet (EUR)	**47 482**

Megnevezés / ügylet típusa	*Devizanem*	*Lejárat*	*2025.12.31 eredmény*	*pénzügyileg elszámolt eredmény*	Piaci érték 2025.12.31.
vételi ügyletekek					
X2496183	AUD	2026.03.16	1 589	-3 175	-1 586
X2493333	CAD	2026.03.20	0	-14 794	-14 794
X2494855	EUR	2026.03.06	0	-19 040	-19 040
X2495001	EUR	2026.03.06	0	-8 240	-8 240
X2497283	EUR	2026.03.20	0	86 500	86 500
X2493316	GBP	2026.03.27	5 130	15 711	20 841
X2497313	GBP	2026.03.20	-4 787	12 407	7 620
X2495771	JPY	2026.03.12		4 923	4 923
X2497298	USD	2026.03.20	-63 943	108 538	44 595
X2497333	USD	2026.03.20	-81	57 009	56 928
X2493322	USD	2026.04.03	-3 096	-8 668	-11 764
X2497289	USD	2026.03.20	-16 856	151 730	134 874
X2497339	USD	2026.03.20		10 712	10 712
X2497529	USD	2026.03.20		70 433	70 433
X2493328	USD	2026.03.20	-2 397	-11 085	-13 482
X2497532	USD	2026.03.20		62 171	62 171
eladási ügyletekek					0
X2496279	USD	2026.03.16	634	112	746
Összesen			**-83 807**	**515 244**	**431 437**

A futures ügyletek nyitásából származó követelések és kötelezettségek a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra a következők szerint:

Megnevezés - vételi	*Devizanem*	*Kötési ár devizában*	*Követelés értéke Kötési ár (EUR)*	*Kötelezettség fordulónapi értéke (EUR)*
X2496183	AUD	7 338 220	4 179 777	4 171 096
X2493333	CAD	1 595 750	992 354	980 054
X2494855	EUR	4 119 100	4 119 100	4 119 100
X2495001	EUR	1 028 800	1 028 800	1 028 800
X2497283	EUR	5 754 500	5 754 500	5 754 500
X2493316	GBP	2 540 160	2 908 793	2 892 516
X2497313	GBP	1 086 855	1 244 582	1 236 193
X2495771	JPY	169 770 000	923 549	930 170
X2497298	USD	9 941 793	8 471 939	8 485 569
X2497333	USD	961 788	819 592	820 910
X2493322	USD	3 402 250	2 899 241	2 949 543
X2497289	USD	5 910 745	5 036 865	5 044 968
X2497339	USD	323 270	275 476	275 919
X2497529	USD	1 579 287	1 345 796	1 347 961
X2493328	USD	1 741 055	1 483 647	1 509 388
X2497532	USD	4 988 042	4 250 580	4 257 419
			45 734 591	**45 804 106**

Megnevezés - eladási	Devizanem	Kötési ár devizában	Követelés fordulónapi értéke (EUR)	Kötelezettség értéke Kötési ár (EUR)
X2496279	USD	1 031 625	881 517	879 103
			881 517	**879 103**
Összesen követelés			**46 616 108**	
Összesen kötelezettség				**46 683 209**

A határidős forward ügyletekből eredő követelések és kötelezettségek a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra.

Megnevezés / ügylet típusa	Lejárat	Szerződés szerinti Szerződés szerinti összeg devizában	Szerződésből eredő Szerződésből eredő követelés (EUR)	Szerződésből eredő Szerződésből eredő kötelezettség (EUR)	Piaci érték (EUR)
vételi ügyletekek					
EUR260401FWD	2026.04.01	7 170 000	7 170 000	7 184 560	56 800
EUR260429FWD	2026.04.29	8 900	8 900	8 950	67
EUR260429FWD	2026.04.29	11 400	11 400	11 464	85
EUR260429FWD	2026.04.29	38 400	38 400	39 525	-602
EUR260304FWD	2026.03.04	6 436 907	6 436 907	6 713 581	-232 374
EUR260128FWD	2026.01.28	6 000 000	6 000 000	6 303 530	-286 451
EURUSD260204	2026.02.04	240 000	240 000	242 066	-1 126
USD260422FWD	2026.04.22	3 948 000	3 364 304	3 466 877	-16 273
USD260422FWD	2026.04.22	230 000	195 995	198 670	-1 723
eladási ügyletek					
EUR260527FWD	2026.05.27	4 700 000	4 766 880	4 700 000	-7 116
EUR260429FWD	2026.04.29	11 630	11 925	11 630	137
EUR260429FWD	2026.04.29	53 600	54 958	53 600	633
EUR260401FWD	2026.04.01	9 291 387	9 559 829	9 291 387	172 319
EURUSD260603	2026.06.03	3 582 000	3 586 531	3 582 000	-74 970
USD260325FWD	2026.03.25	343 000	300 689	292 289	6 614
USD260325FWD	2026.03.25	420	368	358	8
USD260325FWD	2026.03.25	900	789	767	17
Összesen			**41 747 875**	**42 101 254**	**-383 955**

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megóvására nem tett értékbeli ígéretet.

4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti az eredménykimutatását.
Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (EUR-ban)

	2024.	**2025.**
Kapott kamat értékpapírok	44 562	-2 862
Lekötött betét kamata	0	0
Folyószámlakamat	482 144	627 235
Kapott osztalék	69 923	312 351
Forward ügyletek nyeresége	980 798	1 757 376
Futures ügyletek nyeresége	3 451 104	3 889 702
Árfolyamnyereség	931 469	1 107 791
Értékpapír értékesítés árf.nyeresége	2 935 635	3 490 353
Összesen	**8 895 635**	**11 181 946**

A kamatozó értékpapír beszerzéséhez kapcsolodóan elszámolt , mérlegfordulónapig pénzügyleg nem rendezett kamat összege "Kapott kamat értékpapírok" számlán fordult előjelű egyenlegként kerül kimutatásra , mivel annak pénzügyi rendezése a jövő évben várható.

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2024.	**2025.**
Fizetett folyószámlakamat	0	5
Értékpapírok vételárában felhalm.kamat	0	0
Forward ügyletek veszteségе	792 062	2 026 347
Futures ügyletek veszteségе	1 527 956	2 423 624
Árfolyamveszteség	852 907	1 225 859
Értékpapír értékesítés árf.veszteségе	923 340	1 246 813
Összesen	**4 096 265**	**6 922 648**

Egyéb bevételek részletezése (EUR-ban)

	2024.	**2025.**
Trailer fee	305 385	259 874
Egyéb	13	4
Összesen	**305 398**	**259 878**

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2024.	2025.
Alapkezelési díj	870 985	1 140 882
Letétkezelési díj	59 378	77 081
Sikerdíj	100 951	300 999
Értékpapír mozgatás költsége	4 122	41 686
KELER díj	2 690	4 088
WARP díj	12 559	17 154
Referencia index szolgáltatási díj		
LEI kód fenntartási költsége	71	68
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	3 338	3 905
Számviteli díj	6 062	6 010
Felügyeleti díj (MNB)	25 622	33 514
Reporting szolgáltatás	0	1 046
Futures ügyletek díjai	18 725	21 370
Bankforgalmi jutalék	605	466
Bankforg. jutalék - negatív kamat		625
Összesen	**1 105 108**	**1 648 894**

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2024.	2025.
Befektetési alapok különadója	21 443	28 216
Egyéb ráfordítás	0	1 368
Összesen	**21 443**	**29 584**

5. A vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulásának bemutatása

		EUR-ban	EUR-ban
A saját tőke részletezése		**2024.**	**2025.**
		december 31.	**december 31.**
I. Induló tőke		**58 185 866**	**59 223 849**
a)	Kibocs.bef.jegyek névértéke	169 391 459	181 975 265
b)	Visszavás.bef.jegyek névértéke	-111 205 593	-122 751 416
II. Tőkenövekmény		**27 506 998**	**40 189 736**
1.	Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	19 041 899	20 835 638
2.	Értékelési különbözetből	7 611 353	15 659 654
3.	Előző évek eredménye	-3 124 471	853 746
4.	Üzleti évi eredmény	3 978 217	2 840 698
Saját tőke		**85 692 864**	**99 413 585**

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2026. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2026. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2025. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A pénzeszközök-követelés eltérés legfőbb oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alap letéti számlai követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEÉ-ben pénzeszközök. Ennek hatása: 5 106 619 EUR.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2026. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEÉ a futures ügyletek esetében ezt követelésként és kötelezettségként mutatja ki.

A beszámolóban a követelések és a kötelezettségek között szerepelnek a 2025.12.31-én még nyitott határidős futures ügyletek tárgyév során naponta elszámolt változó letétei, amelyek a NEÉ kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolára. Ezen ügyletekből adódó kötelezettség -646.582 EUR.

	Beszámoló	Portfolió jelentés	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	99 413 585	99 432 411	18 826
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	90 881 971	90 883 038	1 067
Pénzeszközök	4 348 388	9 455 008	5 106 620
Követelések/ Aktív időbeli elh.	5 291 081	149 877	-5 141 204
Szárm.ügyl.ért.kül.	47 482	-469 577	-517 059
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-1 155 337	-585 935	569 402
Nyitott futures ügyletek eredménye	0	0	0

7. A beszámolási időszakot érintő, illetve a mérlegfordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a makrogazdasági és geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a 2020-as év elejét követően, amely események közvetett, hosszabb távú hatása a mérleg fordulónapja előtti időszakban elsősorban a még mindig relatíve magasnak számító hazai kamatkörnyezetben jelentkezett. A 2023-as év második felétől a globális és hazai inflációs hatások ugyan érdemben enyhültek, idehaza a közelgő választások kapcsán növekvő politikai kockázatok és a gyenge gazdasági teljesítmény miatt a befektetői bizalom nem állt helyre teljes mértékben. Mindez a monetáris szigor fennmaradásához, a hazai kamatszint változatlanságához vezetett a beszámolási időszakban. Ehhez adódott hozzá az amerikai elnökválasztást követő időszak tőkepiacokat is érintő, elsősorban a tengerentúli gazdaságpolitikai és geopolitikai irány kiszámíthatóságának csökkenésében testet öltő kockázata.
Bár a meghatározó jegybankok a fenti kockázatok mellett is folytatták kamatcsökkentési ciklusukat 2025-ben, az MNB nem nyúlt az alapkamathoz, ezzel párhuzamosan viszont a forint jelentős erősödésbe kezdett, a növekvő kamatelőny és az arra épülő úgynevezett carry-trade miatt. A relatíve magas kamatok ellenére a lakossági megtakarításokon belül a befektetési alapoknak sikerült megtartani a vonzerejüket 2025-ben és 2026 elején is, ezúttal azonban a kockázatosabb abszolút hozamcélú, vegyes és részvény eszközök voltak fókuszban. E mögött elsősorban a fejlett részvénypiacok – elsősorban az AI beruházások által fűtött, így egyes szektorokat eltérő mértékben érintő, de összességében - erős teljesítménye állt, míg a közép-kelet európai régió kimagasló teljesítményéhez az orosz-ukrán béke elérhetőségébe vettet bizalom, illetve a jóval alacsonyabb értékeltség vezetett. Mivel a globális recessziós félelmek alacsonyak, a részvénypiacok, azon belül különösen a technológiai szektorok legnagyobb kockázata jelenleg a túlértékeltség, amennyiben a historikusan magas árazás nem párosul a beárazott eredmény növekedéssel.
2026. február végén az Egyesült Államok és Izrael közös, nagyszabású légitámadásokat indított iráni célpontok ellen. Teherán válaszul rakétatámadást indított Izrael, valamint számos környező ország - mint Kuvait, Bahrein, Katar, Irak, Szaúd-Arábia és az Egyesült Arab Emírségek - katonai bázisai ellen. Az események jelentős mozgásokat okoztak a világ pénz- és tőkepiacain: az újra menedék-valutaként funkcionáló dollár egy év gyengülés után erősödni kezdett, a kockázatcsökkentés miatt lejtőre kerültek a részvénypiacok és a nemesfémek. Ennél is jelentősebb hatás volt az energiapiacon: Katar, a világ legnagyobb LNG-exportőre dróntámadás miatt átmenetileg leállította a termelést, ami az európai import 15%-át érintheti. Irán ráadásul blokkolta a Hormuzi-szorost is, amelyen keresztül számos más közel-keleti olaj- és gáztermelő állam is bonyolítja exportját. A finomítókat és vezetéket érintő támadásokkal együtt mindez az olaj és a földgáz árának drasztikus megemelkedését eredményezte. Egy tartósan fennmaradó konfliktus legfontosabb globális gazdasági hatása az energiaárakon keresztül érvényesül, hatással van a befektetői hozamelvárásokra, a 2025-ben több régióban megindult kamatcsökkentési ciklus ütemére, illetve a globális gazdasági növekedésre is, ezen keresztül pedig a tőzsdei árfolyamokra. Ebből kifolyólag a konfliktus esetleges eszkalálódása erősen negatív hatással lesz a világgazdaság és a tőkepiacok teljesítményére.
Mindezzel párhuzamosan a növekvő feszültség jelei tapasztalhatók az amerikai árnyékbankrendszer utóbbi években egyik leggyorsabban növekvő szegmensében, az úgynevezett privát hitelezési (private credit) piacon a növekvő kamatterhek és a romló hitelminőség miatt. 2026 elején több, tengeren túli, privát hitelezéssel foglalkozó magántőke-alap volt kénytelen korlátozni a megnövekedett befektetői visszaváltási igényt. A hagyományos bankrendszer és a private credit alapok összefonódása miatt a finanszírozott vállalatok esetleges csődhulláma a tőkepiaci kockázatok érdemi növekedéséhez vezethet.

Bár továbbra is fennállnak a gazdaságpolitikai (kamatpolitika, vámháború, árnyékbankrendszer) és geopolitikai kockázatok, ebből kifolyólag újabb piaci turbulenciát előidézni képes tényezők – az Alapkezelő vezetése nem azonosított az Alapra jelentős hatást gyakorló eseményt. Bár a háborús konfliktusok és az infláció alakulása, illetve egyéb makrogazdasági kockázatok hatásai teljes mértékben nem jelezhetők előre, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatokat, amelyek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, veszélyeztetné az Alap likviditását és melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves jelentésben így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Nem került azonosításra a fentiekből eredő, a normál piaci körülményeket meghaladó, befektetői tőkekiáramlás az Alapból. Az Alapkezelő vezetése ugyanakkor a jövőben is folyamatosan figyelemmel kíséri ezen említett változásokat és azok esetleges hatásait, szükség esetén végrehajtja a megfelelő intézkedéseket.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	**2024.**	**2025.**
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,58%	99,95%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,48%	98,85%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,98%	98,76%
6. Működő tőke (eFt)	86 124 669	99 318 456

A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

A "cash-flow" kimutatás a 3. sz. mellékletben található.

A "portfólió jelentés értékpapíralapra" a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérlegsorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	100 568 922

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

99,95%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	100 521 440
	Összes eszköz	-	100 568 922

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

98,85%	Saját tőke	-	99 413 585
	Források összesen	-	100 568 922

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek
a/ a HLK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	99 413 585

b/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Saját tőke	-	99 413 585

5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

98,76%	Működő tőke	-	99 318 456
	Források összesen	-	100 568 922

6. Működő tőke

Forgóeszközök	+	100 463 205
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 144 749
		99 318 456

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2025.

EUR-ban

I. Hitelállomány összetétele **0**

EUR-ban

II. Költségek összetétele **Pénzügyileg realizált** **1 216 093**

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	1 140 882	108 432	1 032 450
Letétkezelési díj	77 081	7 456	69 625
Sikerdíj	300 999	300 999	0
Értékpapír mozgatás költsége	41 686	0	41 686
KELER díj	4 088	366	3 722
WARP díj	17 154	4 443	12 711
Referencia index szolgáltatási díj	0	0	0
LEI kód fenntartási költsége	68	0	68
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	3 905	1 967	1 938
Számviteli díj	6 010	522	5 488
Felügyeleti díj (MNB)	33 514	8 616	24 898
Reporting szolgáltatás	1 046	0	1 046
Futures ügyletek díjai	21 370	0	21 370
Bankforgalmi jutalék	466	0	466
Bankforg. jutalék - negatív kamat	625	0	625
Össz:	**1 648 894**	**432 801**	**1 216 093**

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása Saját tőke 99 413 585 **EUR-ban**

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek		**2 975 821**		**4 348 388**	**4,37%**
	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		
Vagyonelem	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Megoszlás
Befektetési jegyek	**364 296**	**46 911 802**	**1 717 938**	**53 425 085**	**55,47%**
ACCO ABAC		1 016 596		1 275 628	1,30%
ACCO PR I		764 809		1 023 543	1,03%
ACCO ROMIHUF		1 688 785		1 635 160	1,64%
ACCO SH I		391 052		542 481	0,55%
HOLD CITAD A		1 357 866		1 723 790	1,73%
HOLD COLUM A		1 325 938		1 786 304	1,80%
HOLD CONV A		374 181		0	0,00%
HOLD KE RV		2 036 076		3 141 820	3,16%
HOLD EXP HUF		386 820		0	0,00%
HOLD ORI HUF		0		505 616	0,51%
HOLD SUPERPA		664 658		459 516	0,46%
MPROG BOND I		603 263		501 904	0,50%
OTP EMDA		841 034		486 712	0,49%
OTP FKINCS A		674 873		430 469	0,43%
RAFORTE Q		1 213 276		1 492 572	1,50%
RAGASZKA I		0		737 509	0,74%
RAIA C UJ		8 706 004		9 676 288	9,73%
RAKA I		4 212 622		5 103 056	5,13%
RARA R		4 608 210		8 219 657	8,27%
RCBINFLSHT		6 435 685		7 336 554	7,38%
RCM EM BOND		1 377 358		434 174	0,44%
RCM EU HY		370 457		0	0,00%
RCM FE.EM.LB		1 135 837		1 506 433	1,52%
RCM304EUCOVT		4 121 386		3 450 813	3,47%
RETALON Q		1 444 750		1 771 237	1,78%
UBU5 GY	185 380			183 849	0,18%
UETC GT	178 916	0	195 805	0	0,20%
VIG ALFA A		1 160 266	1 522 133	0	1,53%
Kötvények	**0**	**0**	**1 362 753**	**0**	**1,37%**
EXIM 260218			1 362 753		1,37%
Diszkont kincstárjegyek	**4 996 900**	**0**	**32 777 476**		**32,97%**
REPAUS240125	4 996 900				
EU 260109			24 994 500		25,14%
MNB260108			7 782 976		7,83%
Részvények	**1 897 992**		**1 598 719**		**1,61%**
URW FP	1 897 992		1 598 719		1,61%
Követelések		**29 415 942**		**5 232 846**	**5,26%**
Aktív időbeli elhatárolások		**79 836**		**58 235**	**0,06%**
Szárm.ügyl.ért.kül.	**-621 353**	**120 149**	**431 437**	**-383 955**	**0,05%**
Kötelezettségek, passzívák		**-448 521**		**-1 155 337**	**-1,16%**
Összesen	**6 637 835**	**79 055 029**	**37 888 323**	**61 525 262**	**100,00%**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2024.	2025.
	EUR-ban	EUR-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	**-25 829 819**	**25 199 224**
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	3 863 732	2 531 209
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-7 611 353	-15 659 654 ÉP
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	7 611 353	15 659 654 ÉP
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-2 012 295	-2 243 498
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-26 604 267	24 183 096
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-1 073 722	706 665
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-4 857	21 601
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 590	151
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 14-19. sorok)	**9 066 260**	**-26 658 379**
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-299 969 663	-477 097 186
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	308 921 438	450 129 318
19. Kapott hozamok +	114 485	309 489
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	**18 484 900**	**2 831 722**
20. Befektetési jegy kibocsátás +	19 656 435	12 583 806
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-1 171 535	-9 752 084
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	**1 721 341**	**1 372 567**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap, 1111-237
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	T-1 napi

Tárgynap (T):	**2025.12.31**
A sorozat	
Saját tőke (Ft.):	24 559 897 296,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,707172
Darabszám:	14 386 305 546,00
E sorozat	
Saját tőke (Ft.):	27 678 357,88
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,624253
Darabszám:	17 040 665,00
Q sorozat	
Saját tőke (Ft.):	32 059 479,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,626365
Darabszám:	19 712 350,00
R sorozat	
Saját tőke (Ft.):	44 147 828,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,593462
Darabszám:	27 705 606,00
U sorozat	
Saját tőke (Ft.):	9 180 690,20
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,507477
Darabszám:	6 090 102,00

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
				-93 388	15,94
				Összeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-492 547	84,06
	Alapkezelői díj miatt			-408 425	69,7
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-10 550	1,8
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)			-4 590	0,78
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			-5	0
	Alapkezelői díj miatt (R sorozat)			-8	0
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-1 293	0,22
	Letétkezel'?i díj miatt			-8 684	1,48
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. ktg. miatt			0	0
	Közzétételi ktg. miatt			0	0
	Reklám ktg. miatt			0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-58 992	10,07
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0
I/3.	Céltartalékok (összes):				0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0
	Kötelezettségek összesen:			-585 935	100%

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			9 455 008	9,45
		Raiffeisen Bank / AUD		120 847	0,12
		Raiffeisen Bank / CAD		263 189	0,26
		Raiffeisen Bank / EUR		93 388	0,09
		Raiffeisen Bank / EUR		570 035	0,57
		Raiffeisen Bank / EUR		2 376 479	2,38
		Raiffeisen Bank / GBP		229 149	0,23
		Raiffeisen Bank / GBP		790 347	0,79
		Raiffeisen Bank / HUF		1 138 232	1,14
		Raiffeisen Bank / JPY		755 807	0,76
		Raiffeisen Bank / JPY		99	0
		Raiffeisen Bank / USD		604 430	0,6
		Raiffeisen Bank / USD		2 513 006	2,51
II/2.	Egyéb követelés (összes):			147 110	0,15
		U2498274 RBH Asset/		125	0
		D2484440 Trailer fee Asset/		79 371	0,08
		U2498272 RBH Asset/		16 130	0,02
		cost,% of last NAV/Trailer fee/HUF		4 354	0
		D2479065 Könyvvizsgálói díj Asset/		1 953	0
		U2498270 RBH Asset/		44 971	0,04
		D2375271 LEI kód Asset/		206	0
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték	%
				0	0
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0
					0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0
					0

		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
II/4.	Értékpapírok (összes):			9 884 528 676	90 883 038	90,87
II/4.1.	Állampapírok (összes):			25 000 000	24 994 500	24,99
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0
						0
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			25 000 000	24 994 500	24,99
		EU 260109 [EU000A3L7AT2]	EUR	25 000 000	24 994 500	24,99
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0
						0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
						0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			3 500 000 000	9 146 795	9,15
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			500 000 000	1 363 819	1,36
		EXIM 260218 [HU0000364971]	HUF	500 000 000	1 363 819	1,36
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0

						0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			3 000 000 000	7 782 976	7,78
		MNB260108 [HU0000626924]	HUF	3 000 000 000	7 782 976	7,78
II/4.3.	Részvények (összes):			17 235	1 598 719	1,6
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			17 235	1 598 719	1,6
		URW FP [FR0013326246]	EUR	17 235	1 598 719	1,6
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
						0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
						0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
						0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
						0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			6 359 511 441	55 143 024	55,13
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			21 895	379 654	0,38
		UBU5 GY [IE00B78JSG98]	EUR	1 740	183 848	0,18
		UETC GT [LU1953188833]	EUR	20 155	195 806	0,2
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			6 359 489 546	54 763 370	54,75
		ACCO ABAC [HU0000716402]	HUF	224 349 219	1 275 629	1,28
		ACCO PR I [HU0000725478]	HUF	210 040 059	1 023 544	1,02
		ACCO ROMIHUF	HUF	151 350 799	1 635 160	1,63
		ACCO SH I [HU0000725452]	HUF	115 825 860	542 481	0,54
		HOLD CITAD A [HU0000707948]	HUF	160 657 120	1 723 790	1,72
		HOLD COLUM A	HUF	156 266 174	1 786 304	1,79
		HOLD KE RV [HU0000706163]	HUF	283 813 178	3 141 820	3,14
		HOLD ORI HUF [HU0000720339]	HUF	74 242 320	505 616	0,51
		HOLD SUPERPA	HUF	90 378 682	459 517	0,46
		MPROG BOND I [HU0000714688]	HUF	80 868 443	501 904	0,5
		OTP EMDA [HU0000706361]	HUF	23 994 451	486 711	0,49
		OTP FKINCS A [HU0000707633]	HUF	50 906 001	430 468	0,43
		RAFORTE Q [HU0000722871]	HUF	331 406 490	1 492 572	1,49
		RAGASZKA I [HU0000737200]	HUF	275 000 000	737 509	0,74
		RAIA C UJ [HU0000707880]	HUF	1 132 314 834	9 676 289	9,67
		RAKA I [HU0000718259]	HUF	1 438 044 391	5 103 056	5,1
		RARA R [HU0000719208]	HUF	94 256 089	704 469	0,7
		RARA R [HU0000719208]	HUF	1 005 512 694	7 515 188	7,51
		RCBINFLSHT [AT0000A0JQU5]	EUR	70 782	7 336 554	7,34
		RCM EM BOND [AT0000636758]	EUR	2 045	434 174	0,43
		RCM FE.EM.LB	EUR	12 186	1 506 433	1,51
		RCM304EUCOVT	EUR	1 709 000	3 450 813	3,45
		RETALON Q [HU0000722889]	HUF	317 159 054	1 771 236	1,77
		VIG ALFA A [HU0000703970]	HUF	141 309 675	1 522 133	1,52
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
						0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	2 767	0
		PLUSZ EUR Current account			340	0
		PLUSZ HUF Current account			920	0
		PLUSZ USD Current account			271	0
		RCM PLUS EUR Current account			110	0
		RCM PLUSZ USD Current account			1 126	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	-469 577	-0,47
		CNH26CMDTY CAN 10Y BOND			-81	0
		CNH26CMDTY CAN 10Y BOND			-2 264	0
		ECH26 EURO FX CURR FUT			634	0
		ESH26 S&P500 EMINI FUT			-63 944	-0,06
		EURUSD260204			-1 723	0
		EURUSD260603			-16 273	-0,02
		EUR260128FWD			-286 452	-0,29
		EUR260304FWD			-232 374	-0,23
		EUR260401FWD			56 800	0,06
		EUR260401FWD			172 319	0,17
		EUR260429FWD			137	0
		EUR260429FWD			633	0
		EUR260429FWD			-602	0
		EUR260429FWD			67	0
		EUR260429FWD			85	0
		EUR260527FWD			-7 116	-0,01
		FCIH26INDX BCOMIN In			0	0
		FVH26CMDTY US 5YR NOTE			-3 096	0
		GH26CMDTY LONG GILT FUTR			5 130	0,01
		MESH26INDX MSCI EmgMkt			-16 856	-0,02
		OATH26 Euro-OAT Future MAR26			0	0
		RXH26 Euro-Bund Future MAR26			0	0
		TPH26INDX TOPIX INDX			-3 536	0
		TPH26INDX TOPIX INDX			816	0
		TPH26INDX TOPIX INDX			0	0
		UBOH26 BCOMPE PETROLEUM			0	0
		UBPH26 BCOMPR PRECIOUS			0	0
		USD260325FWD			8	0
		USD260325FWD			17	0
		USD260325FWD			6 614	0,01
		USD260422FWD			-1 126	0
		USD260422FWD			-74 970	-0,07
		UXYH26 US 10YR ULTR FUT			-2 397	0
		VGH26INDX EURO STOXX 50			0	0
		XMH26CMDTY AUST 10Y			1 588	0
		XMH26CMDTY AUST 10Y			3 172	0
		ZH26INDX FTSE 100 IDX			-4 787	0
		ZWPH26INDX MSCI WORLD			0	0
	Eszközök összesen:				100 018 346	100%

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.