Elektronikusan aláírta:
Váradi Zoltán

Elektronikusan aláírta:
Simon Péter János
2026-04-23 11:31:49 +0200

Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap

Éves beszámoló

2025. év

Kelt: Budapest, 2026. április 23.

Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap

MÉRLEG	eFt-ban **2024.** **december 31.**	eFt-ban **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	***18 553 403***	***19 576 639***
I. Követelések	**3 859 475**	**1 345 135**
1 Követelések	3 859 475	1 345 135
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzértékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	**14 408 981**	**16 653 221**
1 Értékpapírok	11 602 578	13 427 691
2 Értékpapírok értékelési különbözete	2 806 403	3 225 530
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	2 806 403	3 225 530
III. Pénzeszközök	**284 947**	**1 578 283**
1 Pénzeszközök	284 947	1 578 283
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	***31 516***	***30 247***
1 Aktív időbeli elhatárolások	31 516	30 247
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	***-129 637***	***2 262***
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	**18 455 282**	**19 609 148**
E / Saját tőke	***18 366 241***	***19 352 095***
I. Indulótőke	**7 375 030**	**7 424 405**
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	54 040 574	55 288 884
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-46 665 544	-47 864 479
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	**10 991 211**	**11 927 690**
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	1 300 356	1 190 927
2 Értékelési különbözet tartaléka	2 676 766	3 227 792
3 Előző évek eredménye	5 813 986	7 014 089
4 Üzleti év eredménye	1 200 103	494 882
F / Céltartalékok	***0***	***0***
G / Kötelezettségek	***86 105***	***254 639***
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**0**	**0**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	**86 105**	**254 639**
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**0**	**0**
H / Passzív időbeli elhatárolások	***2 936***	***2 414***
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	**18 455 282**	**19 609 148**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap

Eredménykimutatás

		eFt-ban **2024.**	eFt-ban **2025.**
I	**Pénzügyi műveletek bevételei**	2 257 677	2 264 779
II	**Pénzügyi műveletek ráfordításai**	900 421	1 570 565
III	**Egyéb bevételek**	113 491	106 907
IV	**Működési költségek**	265 033	299 764
V	**Egyéb ráfordítások**	5 611	6 475
VI	**Fizetett, fizetendő hozamok**	0	0
VII	**Tárgyévi eredmény**	**1 200 103**	**494 882**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

a 2025. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alap (továbbiakban: Alap) 1999. január 19-én került nyilvántartásba vételre az ÁPTF-nél 501.660.000,- forint induló saját tőkével.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Az Alap befektetési politikája 2002. június 24 - én megváltozott, és ezt tükrözendő az Alap neve Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia Alapra változott.

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

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

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF/MNB határozat száma és kelte:		A befektetési jegyek névértéke:
ISIN azonosító „A" sorozat: HU0000702774	„A" sorozat: 110.120/1998, 1998. december 23.	2 Ft
ISIN azonosító „B" sorozat: HU0000708888	„B" sorozat: KE-III-437/2010., 2010. október 27.	2 Ft
ISIN azonosító „E" sorozat: HU0000718531	„E" sorozat: H-KE-III-867/2016., 2016. december 27.	1 EUR
ISIN azonosító „U" sorozat: HU0000719968	„U" sorozat: H-K-III-23/2018., 2018. január 05.	1 USD
ISIN azonosító „Q" sorozat: HU0000722855	„Q" sorozat: H-K-III-434/2019., 2018. július 22.	1 Ft
ISIN azonosító „R" sorozat: HU0000724406	„R" sorozat: H-K-III-708/2019., 2019. december 14.	1 Ft

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.
	SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.
	Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
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	Molnár Attila
bejegyzési szám:	007379

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy:	Gáspár Tibor	2330 Dunaharaszti, Király utca 38.
NGM regisztrációs szám:	168 480	

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 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" és „B" jelű forintos sorozatokra értelmezve egy év alatt jó eséllyel (99%-os megbízhatósági szint mellett) ne haladja meg a 34,90%-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.

Az Alapkezelő a tervezett portfolió struktúrán az Alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen Kezelési Szabályzatban, a Kbftv.-ben és a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében.

Az Alapkezelő a Kbftv.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változtatások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.

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 a cash-flow kimutatással és az üzleti jelentés.

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

A éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) 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 devizaáfolyamon 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 portfolió értékelési elvei a következők:

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, azaz külföldi 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 Allam 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 záróárfolyamnem 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 kiemelkedöen 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 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 devizaérték forintra számítása az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon történik.

Részvények

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték eFt-ban*	*Ért.kül. egyéb*	*Ért.kül. kamat*	*Mérleg szerinti összeg eFt-ban*
0	0	0	0	0	0
Összesen		**0**	**0**	**0**	**0**

Államkötvények, diszkontpapírok

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték eFt-ban*	*Ért.kül. egyéb*	*Ért.kül. kamat*	*Mérleg szerinti összeg eFt-ban*
MNB260108	HUF	1 195 508	4 180	0	1 199 688
Összesen		**1 195 508**	**4 180**	**0**	**1 199 688**

Befektetési jegyek

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték eFt-ban*	*Ért.kül. egyéb*	*Ért.kül. kamat*	*Mérleg szerinti összeg eFt-ban*
URW FP	EUR	216 880	96 431	0	313 311
ACCO ABAC	HUF	157 768	87 001	0	244 769
ACCO PR I	HUF	124 269	69 766	0	194 035
ACCO SH I	HUF	86 447	22 921	0	109 368
HOLD CITAD A	HUF	210 043	122 068	0	332 111
HOLD COLUM A	HUF	202 966	149 297	0	352 263
HOLD ORI HUF	HUF	54 344	51 050	0	105 394
HOLD SUPERPA	HUF	103 498	29 362	0	132 860
MPROG BOND I	HUF	85 675	46 669	0	132 344
MPROG CONV.A	HUF	75 897	17 233	0	93 130
OTP EMDA	HUF	130 078	58 323	0	188 401
OTP FKINCS A	HUF	109 583	27 821	0	137 404
RAFORTE Q	HUF	189 353	111 041	0	300 394
RAGASZKA I	HUF	135 000	4 518	0	139 518
RAIA C UJ	HUF	1 350 937	565 132	0	1 916 069
RARA R	HUF	712 643	732 482	0	1 445 125
RCBINFLSHT	EUR	1 875 172	316 385	0	2 191 557
RCM ASIA ESG	EUR	302 553	10 601	0	313 154
RCM EM BOND	EUR	111 672	11 309	0	122 981
RCM EN EQUIT	EUR	613 735	-9 122	0	604 613
RCM EUR RESZ	EUR	314 199	6 792	0	320 991
RCM FE.EM.LB	EUR	387 884	40 333	0	428 217
RCM FEL B.RV	EUR	1 118 174	86 461	0	1 204 635
RCM GASP	EUR	936 024	229 464	0	1 165 488
RCM HEAL.ESG	EUR	302 904	4 064	0	306 968
RCM TOPDIV E	EUR	606 865	18 185	0	625 050
RCMOESTERAKT	EUR	313 934	10 246	0	324 180
RCM304EUCOVT	EUR	929 015	53 073	0	982 088
RETALON Q	HUF	166 424	131 157	0	297 581
UBU5 GY	EUR	55 787	4 725	0	60 512
UETC GT	EUR	47 706	18 697	0	66 403
VIG ALFA A	HUF	204 754	97 865	0	302 619
Összesen		**12 232 183**	**3 221 350**	**0**	**15 453 533**
ÖSSZESEN		**13 427 691**	**3 225 530**	**0**	**16 653 221**

4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözetét a beszámolókban az eredménykimutatásban szerepelteti.

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	**2024.**	**2025.**
	december 31.	**december 31.**
Folyószámla HUF	171 568	515 163
Devizaszámla EUR	39 766	908 079
Devizaszámla USD	72 263	153 912
Devizaszámla GBP	46	41
Devizaszámla CAD	0	0
Devizaszámla JPY	1 304	1 088
	284 947	**1 578 283**

4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	**2024.**	**2025.**
	december 31.	**december 31.**
Folyószámla kamat (HUF) elhatárolása	76	188
Trailer fee elhatárolása	31 392	30 037
	31 468	**30 225**

Költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	**2024.**	**2025.**
	december 31.	**december 31.**
LEI kód fenntartási költsége	48	22
	48	**22**

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	**2024.**	**2025.**
	december 31.	**december 31.**
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 369	752
Felügyeleti díj (MNB)	1 567	1 662
	2 936	**2 414**

4.4. Követelések részletezése (adatok e Ft-ban)	**2024.**	**2025.**
	december 31.	**december 31.**
Befektetési jegy forgalmazásból származó követelés	35 797	6 596
Ovadék	60 135	56 514
Lezárt forward ügyletek követelése - vételi ügylet	0	0
Értékpapírforgalmazásból származó követelés (*)	2 842 558	0
Nem lezárt Futures ügyletekből származó követelés	199 230	19 207
Futures ügyletek alapletéti számla követelései	721 755	1 262 818
Különféle r.l.egyéb kötelezettség	0	0
	3 859 475	**1 345 135**

4.5. Rövid lejáratú kötelezettségek részletezése (adatok e Ft-ban)	**2024.**	**2025.**
	december 31.	**december 31.**
Belföldi szállítók	56 083	59 623
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	3 280	96 976
Határidős ügyletek változó letét köt	0	512
Nem lezárt Futures ügyletekből származó kötelezettség	25 182	95 935
Befektetési alapok különadója	1 560	1 593
Értékpapírforgalmazásból származó kötelezettség (*)	0	0
	86 105	**254 639**

(*) Az Alap a tárgyév végén az alábbi, pénzügyi rendezés tekintetében következő évre áthúzódó tranzakciókat indította:

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

Az Alap 18 db forward határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2026-ban lesz esedékes.	*-69 622*
Az Alap 16 db futures határidős ügyletet kötött, amelyek lezárása 2026-ban lesz esedékes.	*71 884*
Értékelési különbözet (eFt)	**2 262**

Megnevezés / ügylet típu	Devizanem	Lejárat	2025.12.31 eredmény (36	pénzügyileg elszámolt eredmény (361	*2025.12.31-i* Piaci érték 2025.12.31.
vételi ügyletek					
X2496184	AUD	2026.03.16	465 734	-931 579	-465 845
X2493334	CAD	2026.03.20	-21 570	14 061 486	14 039 916
X2494854	EUR	2026.03.06	0	-5 395 600	-5 395 600
X2495000	EUR	2026.03.06	0	-2 381 772	-2 381 772
X2497284	EUR	2026.03.20	0	6 667 416	6 667 416
X2493313	GBP	2026.03.27	1 482 869	4 541 286	6 024 155
X2497314	GBP	2026.03.20	-1 341 643	3 477 680	2 136 037
X2495772	JPY	2026.03.12	0	1 518 011	1 518 011
X2497299	USD	2026.03.20	-2 549 360	4 327 305	1 777 945
X2497334	USD	2026.03.20	0	-3 947 365	-3 947 365
X2497290	USD	2026.03.20	-2 266 098	20 398 915	18 132 817
X2497340	USD	2026.03.20	0	3 612 246	3 612 246
X2497530	USD	2026.03.20	0	19 389 188	19 389 188
X2493325	USD	2026.03.20	-1 416 311	-6 550 383	-7 966 694
X2497533	USD	2026.03.20	0	17 799 461	17 799 461
eladási ügyletek				0	
X2496280	USD	2026.03.16	802 576	141 631	944 207
				0	
Összesen			-4 843 803	76 727 926	71 884 123

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 (HUF)*	*Kötelezettség fordulónapi értéke (HUF)*
X2496184	AUD	5 585 809	1 226 196 829	1 218 823 561
X2493334	CAD	1 104 750	264 775 433	259 240 635
X2494854	EUR	3 028 750	1 167 280 250	1 152 893 688
X2495000	EUR	771 600	297 374 640	293 709 540
X2497284	EUR	1 150 900	443 556 860	445 352 264
X2493313	GBP	1 905 120	840 786 610	828 879 610
X2497314	GBP	790 440	348 844 885	347 896 357
X2495772	JPY	135 816 000	284 765 407	285 661 793
X2497299	USD	1 028 461	337 767 283	339 680 223
X2497334	USD	615 544	202 157 105	203 302 017
X2497290	USD	2 061 888	677 165 165	681 000 275
X2497340	USD	282 861	92 897 256	93 423 378
X2497530	USD	1 128 062	370 478 194	372 576 390
X2493325	USD	2 669 617	876 755 678	884 283 997
X2497533	USD	3 705 403	1 216 928 371	1 223 820 419

Megnevezés - eladási	*Devizanem*	*Kötési ár devizában*	*fordulónapi értéke (HUF)*	*Kötési ár (HUF)*
X2496280	USD	3 389 625	1 105 763 468	1 113 220 642

Összesen követelés	**9 753 493 433**	
Összesen kötelezettség		**9 743 764 789**

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

Megnevezés / ügylet típusa	*Azonosító/Lejárat*	*Szerződés szerinti összeg devizában*	*Szerződésből eredő követelés (HUF)*	*Szerződésből eredő kötelezettség (HUF)*	*Piaci érték (HUF)*
vételi ügyletekek					
EUR260401FWD	46 113	3 100 000	1 194 740 000	1 197 030 900	9 463 539
EUR260304FWD	46 085	5 411 701	2 085 669 565	2 175 070 866	-75 284 567
EUR260429FWD	46 141	7 500	2 890 500	2 906 520	21 642
EUR260429FWD	46 141	10 600	4 085 240	4 107 882	30 587
EUR260429FWD	46 141	43 900	16 919 060	17 012 830	126 678
EURUSD260204	46 057	220 000	84 788 000	85 517 941	-608 628,
USD260422FWD	46 134	156 000	51 233 520	52 518 589	-875 436
USD260422FWD	46 134	2 344 000	769 816 480	793 197 880	-17 152 561
eladási ügyletekek					
EURUSD260603	46 176	2 893 000	1 116 371 843	1 114 962 200	-5 065 268,
EUR260401FWD	46 113	2 537 000	1 005 895 130	977 759 800	18 131 536
EUR260429FWD	46 141	6 600	2 607 792	2 543 640	30 043
EUR260429FWD	46 141	37 600	14 856 512	14 491 040	171 157
EUR260527FWD	46 169	4 410 000	1 723 604 400	1 699 614 000	-2 573 175
USD260325FWD	46 106	518 000	174 990 760	170 121 560	3 849 414
USD260325FWD	46 106	950	320 929	311 999	7 060
USD260325FWD	46 106	6 970	2 354 605	2 289 087	51 796
USD260325FWD	46 106	1 800	608 076	591 156	13 376
EUR260429FWD	46 141	9 000	3 556 080	3 468 600	40 968
Összesen			**8 255 308 492**	**8 313 516 490**	**-69 621 839**

4.7. Egyéb információk

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.

4.8. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések.

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

A pénzügyi műveletek bevételeinek részletezése	**2024.**	**2025.**
Folyószámlakamat	46 878	42 835
Kapott osztalék, részesedés	16 040	24 390
Kapott kamat pint	49 903	30 292
Értékpapír értékesítés árfolyamnyeresége	748 691	491 513
Forward ügyletek nyeresége	304 110	423 767
Futures ügyletek nyeresége	843 441	1 076 841
Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamnyereség	248 614	175 141
Összesen	**2 257 677**	**2 264 779**

A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése	**2024.**	**2025.**
Fizetett kamatok	0	0
Értékpapír értékesítés árfolyamvesztesége	79 264	209 787
Forward ügyletek vesztesége	287 116	485 503
Futures ügyletek vesztesége	428 896	460 338
Devizás mérlegtételeken realizált árfolyamveszteség	105 145	414 937
Összesen	**900 421**	**1 570 565**

Egyéb bevételek	2024.	2025.
Egyéb bevétel	0	1
Trailer Fee	113 491	106 906
Összesen	**113 491**	**106 907**

A működési költségek részletezése	2024.	2025.
Reporting szolgáltatás	0	281
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 369	1 505
Számviteli díj	2 393	2 393
Bankforgalmi jutalék	2 953	287
Alapkezelési díj	196 507	227 938
Letétkezelési díj	13 744	15 769
Sikerdíj	34 238	36 239
KELER díj	286	719
WARP díj	2 637	2 990
Referencia index szolgáltatási díj	0	
LEI kód fenntartási költsége	27	26
Felügyeleti díj (MNB)	5 918	6 679
Futures ügyletek díjai	4 704	4 728
Értékpapír mozgatás ktg-e	257	210
Összesen	**265 033**	**299 764**

Egyéb ráfordítások	2024.	2025.
Befektetési alapok különadója	5 611	6 460
Egyéb ráfordítások	0	15
Összesen	**5 611**	**6 475**

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

A saját tőke részletezése (eFt-ban)	2024. december 31.	2025. december 31.
I. Induló tőke	**7 375 030**	**7 424 405**
Kibocsátott bef.jegyek névértéke	54 040 574	55 288 884
Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-46 665 544	-47 864 479
II. Tőkenövekmény	**10 991 211**	**11 927 690**
Befektetési jegy forgalmazásból	1 300 356	1 190 927
Értékelési különbözetből	2 676 766	3 227 792
Előző évek eredménye	5 813 986	7 014 089
Üzleti évi eredmény	1 200 103	494 882
Saját tőke	**18 366 241**	**19 352 095**

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 oka, hogy a beszámolóban a Futures ügyletek alapletéti számlái követelésként kerültek kimutatásra, míg a NEE-ben pénzeszközök között. Az ebből adódó különbség: 1 262 818 eFt.

A követelések különbözősége abból is adódik, hogy a beszámoló 2025.12.31-ig veszi figyelembe a folyószámla kamatot, a Nettó Eszközérték Kimutatás (NEE) viszont 2026.01.02-i dátumra készült és ezen dátumig tartalmazza a folyószámla kamat összegét.

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 a tárgyévet követő január 31-ig ismertté váltak.

A származékos ügyletek értékelési különbözete soron a beszámoló mind a forward, mind a futures ügyletek átértékelését megjeleníti, míg a NEE 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 NEE kimutatásban a tárgyévi bevételek és költségek között kerültek elszámolára. Ezen ügyletekből adódó követelés 19.207 e Ft, míg az ebből adódó kötelezettség 95.935 e Ft.

	Beszámoló	Portfolió jelentés	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	19 352 095	19 350 905	**-1 190**
Különbözet tételesen:			
Pénzeszközök	1 578 283	2 897 617	1 319 334
Értékpapírok	16 653 221	16 653 222	1
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	1 356 175	38 247	-1 317 928
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-161 118	-163 206	-2 088
Származékos ügyletek ért. kül.	2 262	-74 975	-77 237
Nyitott futures ügyletek eredmény	-76 728	0	76 728

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 befektetetői 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	100,70%	99,99%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,52%	98,69%
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	100,07%	98,54%
6. Működő tőke (eFt)	18 467 298	19 322 000

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

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

A "portfolió jelentés értékpapíralapra" kimutatás 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

eFt-ban

			2025. december 31.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz			
0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	19 609 148
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz			
99,99%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	19 606 886
	Összes eszköz	-	19 609 148
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez			
98,69%	Saját tőke	-	19 352 095
	Források összesen	-	19 609 148
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	-	19 352 095
b/			
0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Saját tőke	-	19 352 095
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez			
98,54%	Működő tőke	-	19 322 000
	Források összesen	-	19 609 148
6. Működő tőke			
	Forgóeszközök	+	19 576 639
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	254 639
			19 322 000

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2025.

eFt-ban

I. Hitelállomány összetétele **0**

eFt-ban

II. Költségek összetétele **Pénzügyileg realizált** **237 727**

	Elszámolt	Elhatárolt/kifizetetlen	Pénzügyileg realizált
Reporting szolgáltatás	281	0	281
Bankforgalmi jutalék	287	0	287
Alapkezelő költsége	227 938	20 863	207 075
Letétkezelő költsége	15 769	1 543	14 226
Sikerdj	36 239	36 239	0
Értékpapírmozgatás költsége	0	0	0
KELER díj	719	58	661
WARP díjak	2 990	721	2 269
Referencia index szolgáltatási díj	0	0	0
LEI kód fenntartási díj	26	0	26
Felügyeleti díj (MNB)	6 679	1 662	5 017
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 505	752	753
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Értékpapír mozgatás ktg-e	210	0	210
Futures ügyletek díjai	4 728	0	4 728
Össz:	**299 764**	**62 037**	**237 727**

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke	19 352 095

eFt-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek		**284 947**		**1 578 283**	**8,16%**
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Időszak záróállomány tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Megoszlás
Értékpapírok	**576 157**	**13 832 824**	**313 311**	**16 339 910**	**86,05%**
Diszkontpapírok	**0**	**199 834**	**0**	**1 199 688**	**6,22%**
MNB250109		199 834		1 199 688	6,22%
MNB260108					
Befektetési jegyek	**129 487**	**13 632 990**	**0**	**15 140 222**	**78,21%**
					0,00%
ACCO ABAC		222 583		244 769	1,26%
ACCO PR I		175 499		194 035	1,00%
ACCO SH I		92 565		109 368	0,57%
HOLD CITAD A		302 484		332 111	1,72%
HOLD COLUM A		318 041		352 263	1,82%
HOLD CONV A		85 874		0	0,00%
HOLD EXP HUF		85 824		0	0,00%
HOLD ORI HUF		0		105 394	0,54%
HOLD SUPERPA		139 073		132 860	0,69%
MPROG BOND I		125 922		132 344	0,68%
MPROG CONV.A		0		93 130	0,48%
OTP EMDA		180 346		188 401	0,97%
OTP FKINCS A		137 334		137 404	0,71%
RAFORTE Q		276 877		300 394	1,55%
RAGASZKA I		0		139 518	0,72%
RAIA C UJ		1 961 571		1 916 069	9,90%
RARA R		919 591		1 445 125	7,47%
RCBINFLSHT		2 091 589		2 191 557	11,32%
RCM ASIA ESG		575 613		313 154	1,62%
RCM EM BOND		442 339		122 981	0,64%
RCM EN EQUIT		0		604 613	3,12%
RCM EU HY		106 928		0	0,00%
RCM EUR RESZ		291 670		320 991	1,66%
RCM FE.EM.LB		389 735		428 217	2,21%
RCM FEL B.RV		1 174 336		1 204 635	6,22%
RCM GASP		1 077 597		1 165 488	6,02%
RCM HEAL.ESG		0		306 968	1,59%
RCM TOPDIV E		584 420		625 050	3,23%
RCMOESTERAKT		0		324 180	1,68%
RCM304EUCOVT		1 328 739		982 088	5,07%
RETALON Q		270 924		297 581	1,54%
UBU5 GY	64 925	0		60 512	0,31%
UETC GT	64 562	0		66 403	0,34%
VIG ALFA A		275 516		302 619	1,56%
Részvények	**446 670**		**313 311**		**1,62%**
URW NA	446 670				
URW FP			313 311		1,62%
Követelések		**3 859 475**		**1 345 135**	**6,95%**
Aktív időbeli elhatárolás		**31 516**		**30 247**	**0,16%**
Származékos ügyl.ért.kül.	**-164 133**	**34 496**	**71 884**	**-69 622**	**0,01%**
Kötelezettségek, passzívák		**-89 041**		**-257 053**	**-1,33%**
Összesen	**412 024**	**17 954 217**	**385 195**	**18 966 900**	**100,00%**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

e Ft-ban

Cash-flow		**2024.**	**2025.**
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)		**-2 956 137**	**2 829 551**
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±		1 137 185	427 657
2. Elszámolt amortizáció +		0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +		0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±		-2 676 766	-3 227 792
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±		2 676 766	3 227 792
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±		0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±		0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±		-674 867	-281 727
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±		0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±		-3 048 714	2 514 340
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±		0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±		-360 582	168 534
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±		0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±		-9 590	1 269
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±		431	-522
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	**(14-19. sorok)**	**1 242 737**	**-1 476 161**
14. Ingatlanok beszerzése -		0	0
15. Ingatlanok eladása +		0	0
16. Befolyt bérleti díjak +		0	0
17. Értékpapírok beszerzése -		-11 787 063	-83 794 094
18. Értékpapírok eladása, beváltása +		12 966 882	82 250 708
19. Kapott hozamok +		62 918	67 225
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	**(20-26. sorok)**	**1 678 500**	**-60 054**
20. Befektetési jegy kibocsátás +		1 568 558	1 248 310
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -		109 942	-1 308 364
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) ±		**-34 900**	**1 293 336**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

4. sz melléklet

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap, 1111-74
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.):	11 729 141 014,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	9,962178
Darabszám:	1 177 367 123,00
B sorozat	
Saját tőke (Ft.):	19 483 587,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	9,849214
Darabszám:	1 978 187,00
E sorozat	
Saját tőke (Ft.):	13 862 538,03
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,442549
Darabszám:	9 609 754,00
Q sorozat	
Saját tőke (Ft.):	34 115 007,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,750259
Darabszám:	19 491 401,00
R sorozat	
Saját tőke (Ft.):	132 241 557,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,735834
Darabszám:	76 183 313,00
U sorozat	
Saját tőke (Ft.):	6 373 842,46
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,598864
Darabszám:	3 986 481,00

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
				Összeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-163 206	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-57 102	34,99
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-1 945	1,19
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-3	0,00
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)			-956	0,59
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			-4	0,00
	Alapkezelői díj miatt (R sorozat)			-9	0,01
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-347	0,21
	Letétkezel?i díj miatt			-1 762	1,08
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-101 078	61,93
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00
I/3.	Céltartalékok (összes):				0,00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0,00
	Kötelezettségek összesen:			-163 206	1,00

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 897 617	14,85
		Raiffeisen Bank / AUD		40 435	0,21
		Raiffeisen Bank / AUD		0	0,00
		Raiffeisen Bank / CAD		43 127	0,22
		Raiffeisen Bank / CAD		0	0,00
		Raiffeisen Bank / EUR		908 079	4,65
		Raiffeisen Bank / EUR		162 277	0,83
		Raiffeisen Bank / EUR		56 514	0,29
		Raiffeisen Bank / GBP		156 732	0,80
		Raiffeisen Bank / GBP		41	0,00
		Raiffeisen Bank / HUF		515 163	2,64
		Raiffeisen Bank / JPY		185 345	0,95
		Raiffeisen Bank / JPY		1 088	0,01
		Raiffeisen Bank / USD		674 904	3,46
		Raiffeisen Bank / USD		153 912	0,79
II/2.	Egyéb követelés (összes):			37 297	0,19
		U2498279 RBH Asset/		163	0,00
		U2498277 RBH Asset/		1 973	0,01
		D2484451 Trailer fee Asset/		28 297	0,15
		cost,% of last NAV/Trailer fee/		1 572	0,01
		D2375272 LEI kód Asset/		80	0,00
		D2479074 Könyvvizsgálói díj Asset/		752	0,00
		U2498275 RBH Asset/		4 460	0,02
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték	%
				0	0,00
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00
					0,00
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00

						0,00
		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
II/4.	Értékpapírok (összes):			3 546 078	16 653 222	85,34
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	0,00
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1 200 000	1 199 688	6,15
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			1 200 000	1 199 688	6,15
		MNB260108 [HU0000626924]	HUF	1 200 000	1 199 688	6,15
II/4.3.	Részvények (összes):			9	313 310	1,61
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			9	313 310	1,61
		URW FP [FR0013326246]	EUR	9	313 310	1,61
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0,00
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			2 346 069	15 140 224	77,59
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			19	126 915	0,65
		UBU5 GY [IE00B78JSG98]	EUR	1	60 512	0,31
		UETC GT [LU1953188833]	EUR	18	66 403	0,34
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			2 346 050	15 013 309	76,94
		ACCO ABAC [HU0000716402]	HUF	111 710	244 768	1,25
		ACCO PR I [HU0000725478]	HUF	103 327	194 035	0,99
		ACCO SH I [HU0000725452]	HUF	60 596	109 368	0,56
		HOLD CITAD A	HUF	80 322	332 111	1,70
		HOLD COLUM A	HUF	79 968	352 263	1,81
		HOLD ORI HUF	HUF	40 159	105 394	0,54
		HOLD SUPERPA	HUF	67 810	132 860	0,68
		MPROG BOND I	HUF	55 335	132 344	0,68
		MPROG CONV.A	HUF	76 057	93 130	0,48
		OTP EMDA [HU0000706361]	HUF	24 102	188 402	0,97
		OTP FKINCS A [HU0000707633]	HUF	42 166	137 404	0,70
		RAFORTE Q [HU0000728871]	HUF	173 083	300 394	1,54
		RAGASZKA I [HU0000737200]	HUF	135 000	139 518	0,71
		RAIA C UJ [HU0000707880]	HUF	581 845	1 916 070	9,82
		RARA R [HU0000719208]	HUF	501 754	1 445 125	7,41
		RCBINFLSHT [AT0000A0JQU5]	EUR	55	2 191 556	11,23
		RCM ASIA ESG	EUR	3	313 154	1,60
		RCM EM BOND	EUR	2	122 982	0,63
		RCM EN EQUIT	EUR	10	604 613	3,10
		RCM EUR RESZ	EUR	3	320 991	1,64
		RCM FE.EM.LB	EUR	9	428 217	2,19
		RCM FEL B.RV [AT0000677927]	EUR	12	1 204 635	6,17
		RCM GASP [AT0000A0SDZ3]	EUR	14	1 165 488	5,97
		RCM HEAL.ESG	EUR	3	306 968	1,57
		RCM TOPDIV E	EUR	6	625 050	3,20
		RCMOESTERAKT	EUR	258	324 181	1,66
		RCM304EUCOVT	EUR	1 262	982 088	5,03
		RETALON Q [HU0000722889]	HUF	138 275	297 581	1,52
		VIG ALFA A [HU0000703970]	HUF	72 904	302 619	1,55

II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00
						0,00
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	950	0,00
		PRO EUR Current account			130	0,00
		PRO HUF Current account accrued			416	0,00
		PRO USD Current account			69	0,00
		RCM PRO EUR Current account			33	0,00
		RCM PRO USD Current account			302	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	-74 975	-0,38
		CNH26CMDTY CAN 10Y			-604	0,00
		CNH26CMDTY CAN 10Y			-22	0,00
		ECH26 EURO FX CURR FUT			803	0,00
		ESH26 S&P500 EMINI FUT			-2 549	-0,01
		EURUSD260204			-609	0,00
		EURUSD260603			-5 065	-0,03
		EUR260304FWD			-75 285	-0,39
		EUR260401FWD			18 132	0,09
		EUR260401FWD			9 464	0,05
		EUR260429FWD			31	0,00
		EUR260429FWD			30	0,00
		EUR260429FWD			127	0,00
		EUR260429FWD			22	0,00
		EUR260429FWD			171	0,00
		EUR260429FWD			41	0,00
		EUR260527FWD			-2 573	-0,01
		FCIH26INDX BCOMIN In			0	0,00
		GH26CMDTY LONG GILT			1 483	0,01
		MESH26INDX MSCI EmgMkt			-2 266	-0,01
		OATH26 Euro-OAT Future			0	0,00
		RXH26 Euro-Bund Future			0	0,00
		TPH26INDX TOPIX INDX			0	0,00
		TPH26INDX TOPIX INDX			-1 090	-0,01
		TPH26INDX TOPIX INDX			252	0,00
		UBOH26 BCOMPE			0	0,00
		UBPH26 BCOMPR PRECIOUS			0	0,00
		USD260325FWD			3 849	0,02
		USD260325FWD			52	0,00
		USD260325FWD			13	0,00
		USD260325FWD			7	0,00
		USD260422FWD			-17 153	-0,09
		USD260422FWD			-875	0,00
		UXYH26 US 10YR ULTR FUT			-1 416	-0,01
		VGH26INDX EURO STOXX 50			0	0,00
		XMH26CMDTY AUST 10Y			466	0,00
		XMH26CMDTY AUST 10Y			931	0,00
		ZH26INDX FTSE 100 IDX			-1 342	-0,01
		ZWPH26INDX MSCI WORLD			0	0,00
	Eszközök összesen:				19 514 111	100%

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.