Elektronikusan aláírta:
Váradi Zoltán

Elektronikusan aláírta:
Simon Péter János
2026-04-23 11:37:24 +0200

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Éves beszámoló
2025. év

Kelt: Budapest, 2026. április 23.

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

MÉRLEG	eFt 2024. december 31.	eFt 2025. december 31.
A / Befektetett eszközök	***0***	***0***
I. Értékpapírok	**0**	**0**
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	***1 662 698***	***1 614 315***
I. Követelések	**158**	**0**
1 Követelések	158	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzértékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	**1 501 414**	**1 501 981**
1 Értékpapírok	1 451 497	1 365 039
2 Értékpapírok értékelési különbözete	49 917	136 942
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	49 917	136 942
III. Pénzeszközök	**161 126**	**112 334**
1 Pénzeszközök	161 126	112 334
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	**72**	**24**
1 Aktív időbeli elhatárolás	72	24
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**0**	**0**
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	**1 662 770**	**1 614 339**
E / Saját tőke	***1 659 329***	***1 610 603***
I. Induló tőke	**697 121**	**643 718**
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 035 609	8 241 089
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-7 338 488	-7 597 371
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	**962 208**	**966 885**
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-84 254	-138 774
2 Értékelési különbözet tartaléka	49 917	136 942
3 Előző évek eredménye	1 050 188	996 545
4 Üzleti év eredménye	-53 643	-27 828
F / Céltartalékok	***0***	***0***
G / Kötelezettségek	***2 655***	***2 884***
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**0**	**0**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	**2 655**	**2 884**
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**0**	**0**
H / Passzív időbeli elhatárolások	**786**	**852**
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	**1 662 770**	**1 614 339**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Eredménykimutatás

		eFt 2024.	eFt 2025.
I	**Pénzügyi műveletek bevételei**	16 553	13 069
II	**Pénzügyi műveletek ráfordításai**	48 097	16 846
III	**Egyéb bevételek**	4	1
IV	**Mûködési költségek**	21 357	23 211
V	**Egyéb ráfordítások**	746	841
VI	**Fizetett, fizetendõ hozamok**	0	0
VII	**Tárgyévi eredmény**	**-53 643**	**-27 828**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2025. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Filmtámogatási Alap (továbbiakban: Alap) 2005. augusztus 11-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 3 milliárd forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft. A PSZÁF határozatszáma: E-III./110.271-1/2005. Az Alap nyílt végű befektetési alap.
Névváltoztatásra került sor a PSZÁF E-III/110.271-3/2008. számú határozat alapján.
Az Alap új neve: Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja. A hatályba lépés napja: 2008. július 11.
Az MNB a H-KE-III-467/2016.sz. határozatában 2016.05.10-én engedélyezte az Alap újabb névváltozását és a kezelési szabályzatának módosítását.
Az Alap új neve 2016.05.19-től: Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Az MNB H-KE-III-341/2024 sz. határozata alapján az alábbi változások léptek hatályba 2024.08.28-tól: a Tájékoztató és Kezelési szabályzat adatai frissítésre kerültek, a befektetési szabályok módosultak, továbbá a portfólió elemei értékelésére vonatkozó szabályok is módosultak.
Az MNB H-KE-III-655/2025 sz. 2025.10.06-án kelt határozata alapján módosult az Alap befektetési politikája, változtak továbbá a kezelési szabályzatnak az eszközök értékelését, a díjakat és költségeket, az Alapra vonatkozó további információkat, valamint a közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációkat bemutató fejezetei.

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:
„A" sorozat: E-III/110.271/2005, 2005. augusztus 02. „B" sorozat: E-III-436/2010. 2010. október 27.

Az Alap BAMOSZ besorolása: árupiaci alap

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 krt.15. B lph 4.em 1a
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló társaság:	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:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.
Regisztrációs szám:	163363	

2. Befektetési politika, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja és módja

Az Alap befektetési célja, hogy a nemzetközi nyersanyag piacok teljesítményét közvetítse a befektetési jegy tulajdonosok felé alapok alapja konstrukcion keresztül.
Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi az Alapkezelő számára diverzifikált portfólió költséghatékony kialakítását egy a nemzetközi mezőnyben kisebb méretűnek számító adott esetben akár passzívan kezelt, vagy pusztán egy mögöttes alapba fektető Alap esetében is.
Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig a likvid és származtatott eszközökön, illetve egyéb állampapírokon és részvényeken felül kizárólag a Kezelési Szabályzatban megnevezett kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét.
Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.
Az Alapnak nem célja az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik sem környezeti, sem társadalmi jellemzőket előmozdító céllal és stratégiával, illetve nem kifejezett célja az SFDR-rendelet, illetve a Taxonómia rendelet szerinti fenntartható befektetések, illetve környezeti szempontból fenntartható befektetések megvalósítása. Az Alap sem földrajzi sem specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid eszközökön és egyéb állampapírokon felül főként árupiaci kitettséget nyújtó tőzsdei illetve tőzsdén kívüli befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe (elsősorban befektetési jegyekbe) fekteti be.
Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét kizárólag az alább felsorolt befektetési eszközökben tarthatja:

1. Állampapírok: állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2. Részvények: devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, melyek szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott, illetve EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott átruházható értékpapírok. Harmadik ország tőzsdéjén hivatalosan jegyzett, vagy annak más, rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacán forgalmazott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok. 1 éven belül forgalomba hozott tagsági jogokat megtestesítő átruházható értékpapírok.
3. Bankbetét: látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában).
4. Kollektív befektetési értékpapír: nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
   Az Alap 50%-os minimum arányban és 90%-os célarányban fektet USD-ben, illetve EUR-ban denominált befektetési alapokba, amely utóbbiak deviza pozíciója – az árupiacok sajátossága miatt – ugyanakkor jellemzően szintén USA dollár.
5. Származtatott eszközök: szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek). Ide sorolandók speciális derivatív eszközként a certifikátok is. Alap származtatott ügyletet köthet akár fedezeti (kockázat csökkentési), akár befektetési céllal.

Az Alap az alábbi limiteket alkalmazza az egyes portfolió elemekre vonatkozóan az Alap eszközeinek arányában:

Portfolió elem	**Maximális és minimális arány**		
	Max	Min	Terv
Állampapírok összesen	20%	0%	0%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott állampapírok	20%	0%	0%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott állampapírok	20%	0%	0%
Egyéb állampapírok	20%	0%	0%
Részvények és certifikátok	20%	0%	0%
Betét	20%	0%	10%
Forint betét	20%	0%	10%
Deviza betét	20%	0%	0%
Kollektív befektetési értékpapírok	100%	80%	90%
Származtatott ügyletek figyelembe vételével számított nettósított kockázati kitettség	200%	-200%	0%
Származtatott eszközök összesített piaci értéke	5%	-5%	0%

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt.), 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.

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

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.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az 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 árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.
Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:
Az Alapkezelő 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 Alapkezelő az utolsó elérhető piaci árat alkalmazta az eszközök piaci értékének meghatározásához.

A portfólió értékelésének elvei a következők:

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.
Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az Árazási Bizottság (ÁB) által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.
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.
Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

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 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 még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az Árazási Bizottság (továbbiakban: ÁB) által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. 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. A BÉT-re be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket az Értékelő 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.
Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETFek)

Az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. 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. Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni, amihez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét, amennyiben az adott befektetési alap bevezetésre került a tőzsdére, az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. 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. Amennyiben az adott befektetési alap nem került tőzsdei bevezetésre, az 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 az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértéknél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül).

Egyéb kollektív befektetési értékpapírok

A nyílvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokkal megegyezően.

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.

Kötelezettségek

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli.

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.

Az államkötvények vételekor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözetével szemben.

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 MNB deviza 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 forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja.

4. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

A/ Befektetési jegyek

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték eFt-ban*	*Ért.kül.kamat*	*Ért.kül.egyéb*	*Mérleg szerinti összeg eFt-ban*
CRBU GY	EUR	367 958	0	54 456	422 414
XAAG GY	EUR	536 887	0	36 141	573 028
XSVT GY	EUR	460 194	0	46 345	506 539
Összesen		**1 365 039**	**0**	**136 942**	**1 501 981**
Értékpapírok összesen		**1 365 039**	**0**	**136 942**	**1 501 981**

4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás tételeinek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti ennek összege 2025-ben 1.380 e Ft árfolyamveszteség volt, míg 2024-ben 659 eFt árfolyamnyereség.

adatok e Ft-ban

	2024.12.31	**2025.12.31**
Folyószámla HUF	139 347	8 823
Devizaszámla EUR	21 402	103 185
Devizaszámla USD	377	326
Összesen	161 126	112 334

4.3. Követelések és kötelezettségek részletezése

Követelések (adatok eFt-ban)	**2024.12.31**	**2025.12.31**
Befektetési jegy forgalmazás követelés	158	0
Összesen	158	0

Kötelezettségek (adatok eFt-ban)	**2024.12.31**	**2025.12.31**
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	0	891
Alapkezelési díj	1 392	1 397
Letétkezelési díj	114	114
WARP tranzakciós díj	106	86
Számviteli szolgáltatás	199	199
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	650	0
Befektetési alap különadó	194	197
Összesen	2 655	2 884

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	**2024.12.31**	**2025.12.31**
Folyószámla kamat elhatárolás	24	3
LEI kód fenntartási költség	48	21
Összesen	72	24

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	**2024.12.31**	**2025.12.31**
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	650	714
Felügyeleti díj (MNB)	136	138
Összesen	786	852

4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: nincs, hitelfelvétel nincs

Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig hitelt vehet fel 3 hónapnál rövidebb futamidőre, melyhez jogosult óvadékot nyújtani.

Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem vállal.

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, -biztosítékot, -óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti a mérlegét és az eredménykimutatását.

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Kapott osztalék	11	0
Folyószámlakamat	6 312	5 501
Árfolyamkülönbözet	5 678	240
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	4 552	7 328
Összesen	**16 553**	**13 069**

Pénzügyi müveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Árfolyamkülönbözet	941	6 272
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	47 156	10 574
Összesen	**48 097**	**16 846**

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Számviteli szolgáltatás	2 393	2 393
Alapkezelési díj	14 723	16 491
Letétkezelési díj	1 204	1 345
LEI kód fenntartási költsége	27	26
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 299	1 429
Felügyeleti díj (MNB)	602	638
WARP díj	450	403
Bankforgalmi jutalék	23	30
Értékpapír mozgatás költsége	636	456
Összesen	**21 357**	**23 211**

Egyéb bevételek (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Egyéb bevételek	4	1
Összesen	**4**	**1**

Egyéb ráfordítások (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Befektetési alapok különadója	746	841
Összesen	**746**	**841**

4.7 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	"A" sorozat"	"B" sorozat	Összesen
2024.12.31	680 561 593	16 559 796	697 121 389
2025.12.31	628 689 661	15 028 160	643 717 821

4.8 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.01.05-ére vonatkozóan a 2025.12.31-i adatok alapján

Sorozat neve	Nettó eszköérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)
"A" sorozat	1 572 494 885	2,501226
"B" sorozat	38 848 252	2,585031
Összesen	**1 611 343 137**	**-**

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

A saját tőke részletezése (e Ft-ban)	2024.12.31	2025.12.31
I. Induló tőke	**697 121**	**643 718**
Kibocs. bef. jegyek névértéke	8 035 609	8 241 089
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-7 338 488	-7 597 371
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	**962 208**	**966 885**
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-84 254	-138 774
Értékelési különbözet tartaléka	49 917	136 942
Előző évek eredménye	1 050 188	996 545
Üzleti év eredménye	-53 643	-27 828
Saját tőke	**1 659 329**	**1 610 603**

6. Az éves beszámoló és a portfólió jelentés közötti eltérések okainak meghatározása:

Az eltérés alapvető oka, 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 kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2026. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2025. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak.

	Beszámoló	Portfólió jelentés	(eFt-ban) Különbözet
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 610 603	1 611 343	740
Különbözet tételesen:			
Folyószámla	112 334	112 334	0
Értékpapírok	1 501 981	1 501 981	0
Követelések/Aktív időbeli elhat.	24	373	349
Kötelezettségek/Passzív időbeli elh.	-3 736	-3 345	391

A 2025.12.31-ig és az első forgalmazási napig számolt folyószámla kamat különbözete 11 e Ft
A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás összevont egyenlege) kötelezettség jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg kötelezettségként szerepel. A portfólió jelentésben elválik egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy visszaváltás a kötelezettségek között szerepel, a jegyzés pedig a követelések között. Az ebből adódó eltérés 119 e Ft.

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		100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez		99,79%	99,77%
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		99,84%	99,82%
6. Működő tőke (eFt)		1 660 115	1 611 455

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

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

A "Portfólió 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

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz 2025.12.31

	Befektetett eszköz	-	0
0,00%	Összes eszköz	-	1 614 339

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 614 339
100,00%	Összes eszköz	-	1 614 339

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

	Saját tőke	-	1 610 603
99,77%	Források összesen	-	1 614 339

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HLK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/

	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	1 610 603

b/

	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
0,00%	Saját tőke	-	1 610 603

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** **20 563**

	Elszámolt	Elhatárolt/ szállítók	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	16 491	1 397	15 094
Letétkezelési díj	1 345	114	1 231
LEI kód fenntartási költsége	26	0	26
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 429	714	715
Számviteli szolgáltatás	2 393	199	2 194
Felügyeleti díj (MNB)	638	138	500
WARP díj	403	86	317
Bankforgalmi jutalék	456	0	456
Értékpapír mozgatás költsége	30	0	30
Össz:	**23 211**	**2 648**	**20 563**

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása Saját tőke **1 610 603** **eFt-ban**

III. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek		**161 126**		**112 334**	**6,97%**
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Időszak záróállomány tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Megoszlás
Befektetési jegyek	**1 501 414**	**0**	**1 501 981**	**0**	**93,26%**
CRBU GY	416 271		422 414		26,23%
XAAG GY	586 472		573 028		35,58%
XSVT GY	498 671		506 539		31,45%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések		**158**		**0**	**0,00%**
Aktív időbeli elhatárolás		**72**		**24**	**0,00%**
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások		**-3 441**		**-3 736**	**-0,23%**
Összesen	**1 501 414**	**157 915**	**1 501 981**	**108 622**	**100,00%**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2024. e Ft-ban	2025. e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	**-10 705**	**-24 081**
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-53 654	-27 828
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-49 917	-136 942
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	49 917	136 942
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	42 604	3 246
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-69	158
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	284	229
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	74	48
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	56	66
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	**129 344**	**83 212**
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-200 154	-166 606
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	329 487	249 818
19. Kapott hozamok +	11	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	**-103 393**	**-107 923**
20. Befektetési jegy kibocsátás +	203 877	205 480
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
19. Hitelfelvétel +	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-307 270	-313 403
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) ±	**15 246**	**-48 792**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

4. sz melléklet

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja, 1111-154
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.):	1 572 494 885
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,501226
Darabszám:	628 689 661
B sorozat	
Saját tőke (Ft.):	38 848 252
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,585031
Darabszám:	15 028 160

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	**KÖTELEZETTSÉGEK**				
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
				Összeg/Érték	%
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**			**-3 345**	**100,00**
	Alapkezelői díj miatt			-1 396	41,73
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-217	6,49
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-1	0,03
	Letétkezelői díj miatt			-132	3,95
	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			-1 599	47,80
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0
I/3.	**Céltartalékok (összes):**				**0**
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**				**0**
	Kötelezettségek összesen:			**-3 345**	**100,00**

II.	**ESZKÖZÖK**			Összeg/Érték	%
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**			**112 334**	**6,96**
		Raiffeisen Bank / EUR		103 185	6,39
		Raiffeisen Bank / HUF		8 823	0,55
		Raiffeisen Bank / USD		326	0,02
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**			**359**	**0,02**
		U2498293 RBH Asset/		119	0,01
		D2479129 Könyvvizsgálói díj Asset/		217	0,01
		D2375273 LEI kód Asset/		23	0,00
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):**			**117**	**1 501 981**	**93,02**
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0
						0
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
						0
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.:			0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
						0
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
						0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
						0
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
						0
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):**			**117**	**1 501 981**	**93,02**
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			117	1 501 981	93,02
		CRBU GY [LU1829218749]	EUR	40	422 414	26,16
		XAAG GY [IE00BYXYX521]	EUR	46	573 028	35,49
		XSVT GY [LU0460391732]	EUR	31	506 539	31,37
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
						0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
						0
II/5.	**Aktív időbeli elhatárolások (összes):**			**0**	**14**	**0,00**
		REAK EUR Current account			7	0
		REAK HUF Current account			7	0
		REAK USD Current account			0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0	0
						0
	Eszközök összesen:				**1 614 688**	**100,00**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.