

**Raiffeisen Befektetési  
Alapkezelő Zrt.**

**Éves beszámoló  
2025. év**

Kelt: Budapest, 2026. május 11.

**Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.**  
**Adószám: 11467058-4-41**  
**Cg: 01-10-043917**

	e Ft-ban 2024. december 31.	e Ft-ban 2025. december 31.
<b>MÉRLEG</b>		
<b>A / Befektetett eszközök</b>	<b>84 001</b>	<b>91 544</b>
<b>I. Immateriális javak</b>	<b>18 695</b>	<b>38 393</b>
1 Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
2 Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
3 Vagyoni értékű jogok	0	0
4 Szellemi termékek	18 695	38 393
5 Üzleti vagy cégérték	0	0
6 Immateriális javakra adott előlegek	0	0
7 Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>62 303</b>	<b>50 148</b>
1 Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2 Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
3 Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	50 908	49 259
4 Tenyészállatok	0	0
5 Beruházások, felújítások	11 395	889
6 Beruházásokra adott előlegek	0	0
7 Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>3 003</b>	<b>3 003</b>
1 Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban	3 000	3 000
2 Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban	0	0
3 Tartós jelentős tulajdoni részesedés Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló	0	0
4 vállalkozásban	0	0
5 Egyéb tartós részesedés	3	3
6 Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
7 Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
8 Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
9 Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
10 Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
<b>IV. Halasztott adókövetelés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>5 215 338</b>	<b>5 921 338</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Anyagok	0	0
2 Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
3 Növendék-, hizó- és egyéb állatok	0	0
4 Késztermékek	0	0
5 Áruk	0	0
6 Készletekre adott előlegek	0	0
<b>II. Követelések</b>	<b>0</b>	<b>400</b>
1 Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
2 Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	0	0
3 Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő váll. szemben	0	0
4 Követelés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
5 Váltókövetelések	0	0
6 Egyéb követelések	0	400
7 Követelések értékelési különbözete	0	0
8 Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
<b>III. Értékpapírok</b>	<b>930 345</b>	<b>1 024 193</b>
1 Részesedés kapcsoló vállalkozásban	0	0
2 Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
3 Egyéb részesedés	442 227	442 202
4 Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
5 Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	488 118	581 991
6 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>4 284 993</b>	<b>4 896 745</b>
1 Pénztár, csekkek	0	0
2 Bankbetétek	4 284 993	4 896 745
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>981 227</b>	<b>3 032 869</b>
1 Bevételek aktív időbeli elhatárolása	963 446	3 017 432
2 Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	17 781	15 437
3 Halasztott ráfordítások	0	0
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN</b>	<b>6 280 566</b>	<b>9 045 751</b>

Budapest, 2026. május 11.

Simon Péter János  
vezérigazgató

Váradi Zoltán  
vezérigazgató-helyettes

**Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.**  
**Adószám: 11467058-4-41**  
**Cg: 01-10-043917**

	e Ft-ban 2024. december 31.	e Ft-ban 2025. december 31.
<b>D / Saját tőke</b>	<b>5 404 101</b>	<b>7 952 552</b>
I. Jegyzett tőke	80 000	80 000
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0
III. Tőketartalék	185 641	185 641
IV. Eredménytartalék	639 982	639 982
V. Lekötött tartalék	0	0
VI. Értékelési tartalék	0	0
1 Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2 Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
VII. Adózott eredmény	4 498 478	7 046 929
<b>E / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
2 Céltartalék a várható jövőbeni költségekre	0	0
3 Egyéb céltartalék	0	0
<b>F / Kötelezettségek</b>	<b>283 088</b>	<b>415 782</b>
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0
1 Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő		
vállalkozással szemben	0	0
3 Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési vállalkozással szemben	0	0
4 Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
1 Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
2 Átváltoztatható kötvények	0	0
3 Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
4 Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
5 Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
6 Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő		
vállalkozással szemben	0	0
8 Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
9 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
10 Halasztott adókötelezettség	0	0
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	283 088	415 782
1 Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
2 Rövid lejáratú hitelek	0	0
3 Vevőktől kapott előlegek	0	0
4 Szállítók (áruszállítás-szolgáltatás)	3 639	3 650
5 Váltótartozások	0	0
6 Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő		
vállalkozásokkal szemben	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő		
vállalkozásokkal szemben	0	0
9 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	279 449	412 132
10 Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
11 Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
<b>G / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>593 377</b>	<b>677 417</b>
1 Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2 Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	593 377	677 417
3 Halasztott bevételek	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>6 280 566</b>	<b>9 045 751</b>

Budapest, 2026. május 11.

Simon Péter János  
vezérigazgató

Váradai Zoltán  
vezérigazgató-helyettes

Eredménykimutatás	e Ft-ban 2024.	e Ft-ban 2025.
1 Belföldi értékesítés árbevétele	7 716 606	10 648 648
2 Export értékesítés árbevétele	0	0
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>7 716 606</b>	<b>10 648 648</b>
3 Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
4 Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>9 398</b>	<b>14 667</b>
Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5 Anyagköltség	6 616	7 844
6 Igénybe vett szolgáltatások	288 680	327 005
7 Egyéb szolgáltatások értéke	120 803	180 327
8 ELÁBÉ	0	0
9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 864 964	1 722 884
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>2 281 063</b>	<b>2 238 060</b>
10 Bérköltség	500 393	581 797
11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	37 345	56 057
12 Bérjárulékok	68 115	80 826
<b>V. Személyi jellegű ráfordítás</b>	<b>605 853</b>	<b>718 680</b>
<b>VI. Értékcsökkenés</b>	<b>20 499</b>	<b>26 446</b>
<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>149 471</b>	<b>218 317</b>
Ebből: értékvesztés	0	0
<b>A Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>4 669 118</b>	<b>7 461 812</b>
13 Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14 Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó		
15 bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16 Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	250 335	259 234
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	249 671	252 901
17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	27 046	26 539
Ebből: értékelési különbözet	0	0
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>277 381</b>	<b>285 773</b>
18 Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó		
19 ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21 Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0	0
22 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	4 016	5 256
Ebből: értékelési különbözet	0	0
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>4 016</b>	<b>5 256</b>
<b>B Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>273 365</b>	<b>280 517</b>
<b>C Adózás előtti eredmény</b>	<b>4 942 483</b>	<b>7 742 329</b>
<b>X. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>444 005</b>	<b>695 400</b>
<b>X/1. Halasztott adókülönbözet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Adózott eredmény</b>	<b>4 498 478</b>	<b>7 046 929</b>

Budapest, 2026. május 11.

Simon Péter János  
vezérigazgató

Várad Zoltán  
vezérigazgató-helyettes

## **Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Adószám:11467058-4-41**

**Cg:01-10-043917**

### **Kiegészítő melléklet**

#### **a 2025. december 31-én végződő üzleti évrre**

##### **1. Általános gazdálkodási körülmények**

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-t 1997. július 4-én 20 millió forintot jegyzett tőkével alapították. A Társaság határozatlan időre jött létre. A Cégbírósi bejegyzés 1997. szeptember 24-én megtörtént. A cég 1998. április 27-vel átjelentkezett Budapestre. 2002. december 16-án a Cégbírósi bejegyzés a jegyzett tőke emelését, az igazgatósági tagok, felügyelő bizottsági tagok változását. A cég jegyzett tőkéje ekkor 100.000.000 Ft-ra emelkedett. 2005. december 20. napján az Eastern European Invest Holding GmbH részére értékesítésre került a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG 5.100 db 10.000,- Ft névértékű törzsrészevénye, valamint a Raiffeisen Investment AG 2.900 db 10.000,- Ft névértékű törzsrészevénye. Ugyanezen a napon az Eastern European Invest Holding GmbH 8.000 db 10.000,- Ft névértékű törzsrészevénye a Raiffeisen Bank Zrt. részére értékesítésre került.

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesei 2019.10.31-én tartott közgyűlésén egyhangúlag döntöttek arról, hogy a Társaság egyesül a Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt-vel (RSI) úgy, hogy az RSI beolvad a Társaságba és megszűnik, míg a Társaság az RSI jogutódjaként Zrt. formájában működik tovább.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósa a 2020. január 31-én hozott Cg. Cg.01-10-043917/312 számú végzésével bejegyezte a kérelmezett változásokat a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. cégkivonatába 2020. március 31-i hatállyal, míg a Cg.01-10-042715/281 sz. végzéssel elrendelte az RSI 2020. március 31-i hatállyal történő törlését. Az egyesülés eredményeként a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. jegyzett tőkéje 80.000.000 Ft-ra csökkent, tőkehelyzete azonban tovább erősödött az RSI-től átvett 185.641 eFt tőketartalék és 122.081 eFt eredménytartalék következtében. Az átvett vagyon az Alapkezelőnél 287.753 eFt összegű pénzeszköz növekedést eredményezett.

A Társaság székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
A Társaság vezérigazgatója:	Simon Péter János 2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A.
A Társaság fő tevékenysége:	Alapkezelés
A Társaság tulajdonosa:	Raiffeisen Bank Zrt. 100% 1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Igazgatóság tagjai:	Váradi Zoltán elnök Holtzer Péter tag Simon Péter tag
A Felügyelőbizottság tagjai:	Rajna Gábor elnök Honos Péter Henrik tag Michal Kustra tag Ferdinand Waldstein-Wartenberg tag 2026.04.15-ig 2026.04.15-től
Részvények csoportosítása:	Raiffeisen Bank Zrt. 8.000 db 10.000,-Ft névértékű törzsrészevény

A választott testületek tagjai részére 2025. évre vonatkozóan kifizetendő tiszteletdíjról a beszámoló elfogadásakor születik döntés.

A társaság könyvvizsgálata kötelezett. A társaság könyvvizsgálója: Molnár Attila (Kamarai tagsági szám: 007379)

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 1068 Budapest, Dózsa Gy.út 84/C. (kamarai bejegyzési szám: 000083)

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Liebszter Mónika (1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.) NGM regisztrációs szám: 163363

##### **2. Számviteli politika összefoglalása**

A Társaság a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.) előírásaival és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti. A Társaság alapvető számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be.

Társaságunk jelentős összegű hibáinak tekinteti, 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-csökkenítő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át, ha a mérlegfőösszeg 2 %-a nem haladja meg az 1 millió Ft-ot, akkor az 1 millió Ft-ot.

###### **2.1. Számviteli irányelvek**

A cég az általánosan elfogadott irányelveket követte a mérlegkészítés során, különösen az elhatárolás, a bruttó elszámolás és az óvatosság elvét.

###### **2.2. Az éves beszámoló pénzneme**

A mérlegbeszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2026. január 31.

###### **2.3. Az értékelési eljárások ismertetése**

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv. alapján - a Társaság Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak.

###### **2.3.1. Értékpapírok**

Társaságunk az értékpapírokat éven belüli forgatási céllal vásárolja, illetve a befektetési jegyek visszaváltásának időpontját az üzleti döntések határozzák meg. Értékesítéskor az értékpapírok FIFO módszerrel kerülnek kivezetésre.

### 2.3.2. Készletek

Készletek felhalmozásával a Társaság nem számol.

### 2.3.3. Külföldi fizetőeszközök

A Társaság külföldi fizetőeszközzel nem rendelkezik.

### 2.3.4. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök jellemzően azonnal használatbavételre kerülnek, így könyvelésük a beruházás számláról azonnal a megfelelő állományi számlára történik.

A beruházások számla használata akkor szükséges, ha a beruházás, vagy a felújítás nem egyetlen számlázott teljesítménnyel létrejött, vagy minőségben módosult tárgyi eszköz állományba vételét eredményezi. A felújítás elszámolt értékét arra a főkönyvi számlára kell átvezetni, az egyedi tárgyi eszköz nyilvántartó lapon pedig annak az eszköznek a bruttó értékét kell vele megnövelni, amelynek a felújítását elvégezték. A felújítással megnövelt bruttó érték után a tárgyi eszköz besorolása szerinti leírási kulcsot alkalmazzuk.

A tárgyi eszközök értékcsökkenését lineárisan számolja el a Társaság.

Az elszámolás során az adótörvényben meghatározott kulcsokkal dolgozunk.

Az 200.000,- Ft alatti egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközöket használatbavételkor teljes összegben értékcsökkenési leírásként számoljuk el.

Az értékcsökkenési leírás a használatbavétel napjától a tárgyhó végéig időarányosan, azt követően pedig havonta számolandó el.

A Társaság az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékcsökkenésének megállapításánál a következő leírási kulcsokat alkalmazza:

szellemi termékek	20,00%
műszaki berendezések és felszerelések	33,00%
számítógépek	33,00%
járművek	20,00%
egyéb berendezések és felszerelések	14,50%

Az alábbiakban az immateriális javak és tárgyi eszközök állományában bekövetkezett tárgyévi változásokat mutatjuk be (eFt-ban).

A Társaság IT eszközei 2025. év végén értékesítésre kerültek az anyavállalat részére.

## I. Immateriális javak

		adatok e Ft-ban		
Szellemi termékek		Bruttó érték	Halmazott écs.	Nettó érték
2025.01.01	nyitó érték	107 918	89 223	18 695
2025.évi	beszerzés	34 110	0	34 110
2025.évi	értékcsökkenés	0	14 412	-14 412
2025.12.31.	záró érték	142 028	103 635	38 393

## II. Tárgyi eszközök

		Bruttó érték	Halmazott écs.	Nettó érték
<b>Egyéb gépek, berendezések</b>				
2025.01.01	nyitó érték	94 678	43 770	50 908
2025.évi	beszerzés	13 207	0	13 207
2025.évi	selejtezés	-5 213	-5 213	0
2025.évi	értékesítés	-19 466	-16 644	-2 822
2025.évi	értékcsökkenés	0	12 034	-12 034
2025.12.31.	záró érték	83 206	33 947	49 259

		adatok e Ft-ban	
Beruházások			
2025.01.01	nyitó érték		11 395
2025.évi	növekedés		36 811
2025.évi	csökkenés		-47 317
2025.12.31.	záró érték		889

2025. évi értékcsökkenés összesen: 26 446

## 3. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

### 3.1 Immateriális javak

A Társaság szellemi termékei között a befektetési alapok kezeléséhez és az ingatlanüzemeltetési tevékenységhez szükséges szoftvereket tartja nyilván - bekerülési értéken.

### 3.2 Befektetett pénzügyi eszközök

A Társaság 2008. október 1-én 3.000 e Ft-ért megvásárolta a Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető Kft. (székhely: 1133 Budapest Váci út 116-118.

jegyzett tőke: 3.000.000 Ft) 100% üzletrészt. A Cégbíróság a tulajdonos változást 2008.11.05-én jegyezte be.

		adatok e Ft-ban	
A leányvállalat 2025.évi saját tőke adatai:	Jegyzett tőke		3 000
	Tőketartalék		5 512
	Eredménytartalék		253 770
	Adózott eredmény		47 346
	Saját tőke összesen		309 628

A leányvállalat a 2025. év után nem fizet osztalékot.

A 2020.03.31-i hatállyal bejegyzett beolvadás következtében 3 eFt értékben BÉT részvények kerültek az Alapkezelő tulajdonába.

### 3.3 Egyéb információk

Feltárt jelentős összegű hibák sem 2025-ben sem 2024-ben nem voltak.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások sem 2025-ben sem 2024-ben nem voltak.

A Társaság a mérlegén kívüli tételeit a nullás számlaosztályban mutatja ki.

Az Alapkezelő ugyancsak a nullás számlaosztályban mutatja be a tőke és hozam megóvásra tett ígéret miatti kötelezettségek összegét.

Az Alapkezelő az Alapok befektetési politikája miatt a hozamra és a tőke megővésére tett ígéretek miatti kötelezettségre céltartalékot nem képez. Az Alapkezelő sem 2025 sem 2024.év végén nem rendelkezett hozamra és a tőke megővésére tett ígérlet miatti kötelezettséggel.

Az Alapkezelőnek 2025.12.31-én le nem zárt peres ügye nem volt.

A Társaság kapcsolt vállalkozással szembeni követeléseit, kötelezettségeit az anyavállalattal és leányvállalatával szemben részletezi.

### 3.4 A mérleg kiemelt soraihoz kapcsolódó megjegyzések ( e Ft-ban)

#### 3.4.1 Eszköz oldali megjegyzések

2025.év végén az egyéb követelések összege 400 e Ft, míg 2024.év végén követelések nem voltak.

A Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető Kft. a 2025. üzleti év után nem fizetett osztalékot a tulajdonosa részére.

#### Értékpapírok:

##### Befektetési jegyek

	e Ft
	<b>2024.12.31</b>
Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési jegy (104.269.990 db)	387 777
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (21.000.000 db)	21 000
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (17.000.000 db)	17 000
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (16.000.000 db)	16 000
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja "R" sorozat befektetési jegy (10.000 db)	10
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (10.000 db)	10
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (10.000 db)	10
Raiffeisen Forte Származtatott Alap "R" sorozat (10.000 db)	10
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja "E" sorozat (1.000 db)	410
<b>Összesen</b>	<b>442 227</b>

	2025.12.31
Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap befektetési jegy (104.269.990 db)	387 777
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (21.000.000 db)	21 000
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (17.000.000 db)	17 000
Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (16.000.000 db)	16 000
Raiffeisen Megoldás Start Alapok Alapja "R" sorozat befektetési jegy (10.000 db)	10
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (10.000 db)	10
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja "Q" sorozat befektetési jegy (10.000 db)	10
Raiffeisen Forte Származtatott Alap "R" sorozat (10.000 db)	10
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja "E" sorozat (1.000 db)	385
<b>Összesen</b>	<b>442 202</b>

A befektetési jegyek állományának 2025.évi változását a devizás befektetési jegyek ártértékelése okozta.

#### Diszkont kincstárjegyek

Az Alapkezelő 2025-ben több alkalommal diszkont kincstárjegyet vásárolt, amelyek lejáratából az év során 26.534 e Ft nyereség származott.

2025.12.31-én az Alapkezelő egy 2026.04.29-i lejáratú 600.000 e Ft névértékű diszkont kincstárjeggyel rendelkezik.

	eFt	eFt
	2024.12.31	2025.12.31
<b>Pénzeszközök</b>		
Folyószámla (HUF) -Raiffeisen Bank	4 284 993	4 896 745

	eFt	eFt
	2024.12.31	2025.12.31
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>		
Alapkezelési díj	679 324	804 249
Sikerdíj	281 777	2 205 110
Számviteli szolgáltatás	1 271	1 271
Folyószámla kamat	411	469
DKJ időarányos kamat	663	6 333
Egyéb költség aktív időbeli elhatárolás	17 781	15 437
<b>Összesen</b>	<b>981 227</b>	<b>3 032 869</b>

#### 3.4.2 Forrás oldali megjegyzések

Hosszú lejáratú kötelezettsége a Társaságnak nincs.

	eFt	eFt
	2024.12.31	2025.12.31
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		
Szállítói kötelezettségek	3 639	3 650
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (bér+adók,járulékok)	279 449	412 132
<b>Összesen</b>	<b>283 088</b>	<b>415 782</b>

	eFt	eFt
<u>Költségek passzív időbeli elhatárolása</u>	<b>2024.12.31</b>	<b>2025.12.31</b>
Anyavállalatnak fizetendő forgalmazási jutalék	400 289	456 489
Külsős forgalmazóknak fizetendő forgalmazási jutalék	15	39
RCM management fee	33 296	47 295
Tárgyév és korábbi üzleti évek után járó bónusz és közterhei	146 910	166 389
Bankforgalmi jutalék	31	31
Könyvvizsgálati díj	3 653	2 258
Bloomberg költségek	2 043	0
<u>Anyavállalat részére fizetendő szakértői díj és dologi ktg</u>	<u>7 140</u>	<u>4 916</u>
<b>Összesen</b>	<b>593 377</b>	<b>677 417</b>

A Társaságnak nincs zálogjoggal terhelt kötelezettsége.

#### 4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

A Társaság összköltség eljárással készíti az eredménykimutatást.

Kivételes nagyságú és előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások sem 2025-ben sem 2024-ben nem voltak.

Az eredménykimutatás részletezése:

	eFt	eFt
<u>Belföldi értékesítés nettó árbevétele:</u>	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
Alapkezelésből származó díjbevétel	7 310 716	8 293 840
Sikerdíj bevétel	281 777	2 205 110
Pénzügyi management díj	108 811	130 869
Számviteli szolgáltatás	15 252	15 252
<u>Közvetített szolgáltatás</u>	<u>50</u>	<u>3 577</u>
<b>Összesen</b>	<b>7 716 606</b>	<b>10 648 648</b>

Az Társaság portfóliókezelési tevékenységet nem végez.

Az Alapkezelő által kezelt Befektetési Alapok adatait és 2025.12.31-i nettó eszközértékét a **3.sz. melléklet** tartalmazza.

	eFt	eFt
<u>Egyéb bevételek</u>	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
Forgalmazási büntető jutalék	3 722	3 808
Értékesített tárgyi eszközök	0	4 222
<u>Egyéb bevételek</u>	<u>5 676</u>	<u>6 637</u>
<b>Összesen</b>	<b>9 398</b>	<b>14 667</b>

	eFt	eFt
<u>Anyagiellelő ráfordítások</u>	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
Irodaszerek	361	166
Üzemenyag	5 951	6 723
Egyéb számítástechnikai anyagköltség	259	342
<u>Egyéb dologi költségek</u>	<u>45</u>	<u>613</u>
<b>Anyagköltség összesen</b>	<b>6 616</b>	<b>7 844</b>

	eFt	eFt
<u>Igénybevett szolgáltatások</u>	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
Iroda és parkoló bérleti díjak	32 382	32 683
Szoftverkarbantartás	28 748	31 317
Irodagép karbantartás	440	298
Egyéb informatikai szolgáltatás	9 295	9 888
Gépkocsi karbantartás	2 186	2 108
Marketing költség	16 960	19 433
Oktatási, képzési költségek	2 979	1 729
Utazási költségek, taxi, parkolás stb.	1 022	2 004
Konferenciák	3 835	6 200
Szakértői díjak	23 069	32 983
RI research service	1 503	1 518
Reporting szolgáltatás	0	14 661
Tanácsadás	1 521	689
Különléle előfizetések	0	14 782
Posta, futárszolgálat költség	612	721
Telefonköltség	1 376	1 330
Könyvvizsgálati díj	7 307	7 747
Számviteli szolgáltatás	1 884	942
Referencia index szolgáltatási díj	4 434	5 332
Ügyvédi és közjegyzői díjak	102	693
Közös költség	63 282	48 047
Egyéb igénybevett anyagjellegű szolgáltatás	1 646	1 785
Egészségügyi ellátások	517	213
<u>Bloomberg és egyéb adatszolgáltatás</u>	<u>83 580</u>	<u>89 902</u>
<b>Igénybevett szolgáltatások összesen</b>	<b>288 680</b>	<b>327 005</b>

A Társaság 2025.évi könyvvizsgálati díja 5.926 eFt + ÁFA.

	eFt	eFt
	2024.	2025.
<b>Egyéb szolgáltatások</b>		
Egyéb jogi díjak, illetékek, regisztrációs díjak	54	90
MNB felügyeleti díj	300	950
Bankforgalmi jutalék	409	409
Keler díj	1 584	819
WARP-díj	1 787	1 823
LEI kód fenntartási díj	27	26
RCM alapkezelési díj	108 972	168 172
Élet és baleset biztosítás	278	155
Gépkocsi biztosítás	3 066	3 653
Tagsági díjak	4 326	4 230
<b>Egyéb szolgáltatások összesen</b>	<b>120 803</b>	<b>180 327</b>

A nyugdíjpénztári vagyionkezelési tevékenység megszüntetése miatt BEVA tagdíjat az Alapkezelő 2019-től nem fizet.  
Az Alapkezelő 2002-től BEVA tag.

	eFt	eFt
	2024.	2025.
Közvetített szolgáltatás - forgalmazási jutalék	1 864 914	1 719 307
Közvetített szolgáltatás - egyéb	50	3 577
<b>Közvetített szolgáltatások összesen</b>	<b>1 864 964</b>	<b>1 722 884</b>
<b>Anyagjellegű ráfordítások összesen</b>	<b>2 281 063</b>	<b>2 238 060</b>

A vezető és egyéb külsős forgalmazókkal kötött szerződések és az alapok kezelési szabályzatának módosítását, valamint ezek Felügyelet által történt jóváhagyását követően lehetőség nyílt arra, hogy az Alapkezelő a forgalmazási jutalék összegét közvetített szolgáltatásként számolja el.

	eFt	eFt
	2024.	2025.
<b>Béreköltség</b>		
Teljesmunkaidős bér	410 267	457 004
Jutalmak, prémiumok, ösztönzők	87 568	106 648
Felmentési időre járó kifizetés	0	4 225
Megbízás bére	2 558	13 920
<b>Összesen</b>	<b>500 393</b>	<b>581 797</b>

2025-ben a 2024. üzleti év után a Társaság az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság külsős tagjai részére 2.420 e Ft tiszteletdíjat fizetett, míg 2024-ben a 2023. év után fizetett tiszteletdíj összege 2.318 e Ft volt.  
Az állományi létszám 2025.12.31-én 27 fő.

	eFt	eFt
	2024.	2025.
<b>Személyi jellegű egyéb kifizetések</b>		
Fizetett betegszabadság	1 900	783
Munkáltatót terhelő táppénz	617	379
Hivatalos utazás és munkabajárás költségtérítése	446	675
Rendezvények, programok költségei	7 614	17 581
Cafeterián kívüli juttatások	872	3 299
Cafeteria juttatások	8 966	9 136
Üzleti vendéglátás - üzleti ajándékok	12 160	16 806
Természetbeni SZJA	4 770	7 398
<b>Összesen</b>	<b>37 345</b>	<b>56 057</b>

	eFt	eFt
	2024.	2025.
<b>Bérijáradékok</b>		
Szociális hozzájárulási adó	68 115	80 826
<b>Összesen</b>	<b>68 115</b>	<b>80 826</b>

	eFt	eFt
	2024.	2025.
<b>Értéksökkenés</b>		
Szellemi termékek	9 546	14 412
Számítástechnikai eszközök	2 197	2 440
Gépjárművek	8 037	8 319
Irodai berendezések és felszerelések	87	0
Kísértékű irodai berendezések	632	1 275
<b>Összesen</b>	<b>20 499</b>	<b>26 446</b>

	eFt	eFt
	2024.	2025.
<b>Egyéb ráfordítások</b>		
Iparüzési adó	116 900	178 358
Gépjármű adó	187	195
Cégaudó	1 329	1 905
Innovációs járulékok	17 535	26 754
Rehabilitációs hozzájárulás	3 362	3 690
Adományok	1 500	1 500
Bírság, kötbér, kártérítés, késedelmi és önellenőrzési pótlék	4 500	0
Egyéb ráfordítás	4 158	5 915
<b>Összesen</b>	<b>149 471</b>	<b>218 317</b>

	eFt	eFt
<u>Pénzügyi műveletek bevételei</u>	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
Folyószámla kamat	10 500	6 445
Lekötött betétek kamata	239 172	246 456
Értékpapírok után járó kamat	663	6 333
<b>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek összesen</b>	<b>250 335</b>	<b>259 234</b>
Árfolyamkülönbözet	21	5
DKJ lejárat árfolyam nyereség	25 725	26 534
Befektetési jegy visszaváltás nyeresége	1 300	0
<b>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei összesen</b>	<b>27 046</b>	<b>26 539</b>
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>277 381</b>	<b>285 773</b>
	eFt	eFt
<u>Pénzügyi műveletek ráfordításai</u>	<b>2024.</b>	<b>2025.</b>
Befektetési jegyek visszaváltásának árfolyamvesztesége	0	1
Árfolyamkülönbözet	4 016	5 255
<b>Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai összesen</b>	<b>4 016</b>	<b>5 256</b>
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>4 016</b>	<b>5 256</b>

## 5. Tájékoztató megjegyzések

### 5.1 Munkavállalókkal kapcsolatos tájékoztató ( eFt-ban)

Éves átlagos statisztikai létszám: 28,3 fő szellemi és teljes munkaidős.

	eFt
2025. évi bérköltség	581 797
2025. évi szociális hozzájárulási adó	80 826
<b>2025. évi bérköltség és járuléka</b>	<b>662 623</b>

### 5.2 A társasági adó levezetése

#### Társasági adó megállapítása (eFt-ban)

**Adózás előtti eredmény** **7 742 329**

#### Adóalap növelő tényezők

2025. évi számviteli tv. szer. értékcsökkenés, terven felüli écs	26 446
Tárgyi eszköz kivezetett nettó értéke	2 822
<b>Összesen:</b>	<b>29 268</b>

#### Adóalap csökkentő tényezők

2025. évi adótörvény szer. értékcsökkenés	32 044
Tárgyi eszköz kivezetett nettó értéke	2 822
Közhasznú alapítvány támogatása	600
Kapcs.váll.szokásos piaci ár miatti adóalap csökkentés	2 828
TAO felajánlás utáni NAV jóváírás	6 636
<b>Összesen:</b>	<b>44 930</b>

Adóalap **7 726 667**

#### **Számított társasági adó ( 9%)**

Adókedvezmény	0
<b>Fizetendő társasági adó</b>	<b>695 400</b>

### 5.3. Globális minimumadó

A Csoport a globális minimumadó fizetési kötelezettségének meghatározásához a részletes kalkuláció módszerét alkalmazta. 2025-ben a Csoportnak a globális minimumadóval kapcsolatban nem keletkezett plusz adófizetési kötelezettsége, mivel a globális minimumadó szerinti effektív adókulcs mértéke meghaladta a 15%-ot.

### 5.4. Konzolidáció

A Társaság anyavállalata a Raiffeisen Bank Zrt (székhelye: 1133 Budapest, Váci út 116-118), amely cég a Társaságot, mint leányvállalatot a konszolidált beszámoló készítésébe bevonta.

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének konszolidált beszámolóját a Raiffeisen Bank International AG (Raiffeisen International), azaz RBI készíti (székhelye: Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria) mely megtekinthető a [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) honlapon.

### 6. A vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulásának bemutatása

	eFt	eFt
A saját tőke részletezése	<b>2024.12.31</b>	<b>2025.12.31</b>
Jegyzett tőke	80 000	80 000
Tőketartalék	185 641	185 641
Eredménytartalék	639 982	639 982
Lekötött tartalék	0	0
Adózott eredmény	4 498 478	7 046 929
<b>Saját tőke</b>	<b>5 404 101</b>	<b>7 952 552</b>

Az Alapkezelő 2024.évi 4.498.478 e Ft adózott eredménye átvezetésre került az eredménytartalékba és a tulajdonos a beszámoló elfogadásakor döntött az osztalék fizetéséről. Az Alapkezelő 2025.év során a 2024.évi adózott eredményét teljes egészében kifizette osztalékként a tulajdonosa részére.

Az Alapkezelő lekötött tartalékkal 2025.12.31-én nem rendelkezik.

Az Alapkezelő Igazgatósága a teljes 2025.évi adózott eredmény osztalékként történő kifizetésére tesz javaslatot.

## Céltartalékok

2025-ben nem volt olyan várható kötelezettség amely miatt céltartalék képzés szükséges lett volna.

Az Alapkezelő az Alapok befektetési politikája miatt a hozamra és a tőke megővésére tett ígéretek miatti kötelezettségre céltartalékokat nem képez.

### A beszámolási időszakot érintő, illetve a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig bekövetkezett lényeges 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 változatlanóságához vezetett a beszámolási időszakban. Ehhez adódott hozzá az amerikai elnökválasztást követő időszak tőkepiacokat is érintő, elsősorban a tengerentúli gazdaságpolitikai és geopolitikai irányú kiszámíthatóságának csökkenésében tettenestől 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 vetett bizalom, illetve a jóval alacsonyabb értékeltség vezetett. Mivel a globális recessziós félelmek nem növekedtek, a részvénypiacok, azon belül különösen a technológiai szektorok legnagyobb kockázata jelenleg a túlértékeltség maradt, amennyiben a historikusan magas árazás nem párosul a beárazott eredmény növekedéssel.

A mérlegforduló után bekövetkezett legnagyobb hatású, jelentős tőkepiaci turbulenciához vezető világgazdasági esemény a Közel-Keleten kirobbant újabb háborús konfliktus volt. 2026. február végén az Egyesült Államok és Izrael közös, nagyszabású légitámadásokat indított iráni célpontok ellen. Teherán válaszul rakétatámadást indított Izrael, valamint számos környező ország katonai bázisai ellen. Az események jelentős mozgásokat okoztak a világ pénz- és tőkepiacain: a kockázatoskintés miatt lejtőre kerültek a részvénypiacok és a nemesfémek. Az eseményeknek ennél is jelentősebb és tartósabbnak tűnő hatása volt az energiapiacra: a finomítottak és vezetőket érintő támadások, a termelői bázisok kiesése, illetve a Hormuzi-szoros blokádja együtt az olaj és a földgáz árának drasztikus megemelkedését eredményezte.

Egy elhúzódozó konfliktus ezért minden bizonnyal erősen negatív hatással lesz a világgazdaság és a tőkepiacok teljesítményére és akár globális recessziót is okozhat.

A beszámolási időszakot követően – bár továbbra is fennállnak a fentiekben részletezett események miatti jelentő makrogazdasági és geopolitikai kockázatok és ebből kifolyólag a további esetleges piaci turbulenciát előidézni képes tényezők – az Alapkezelő vezetése nem azonosított sem az alapok tevékenységére sem az Alapkezelő saját tevékenységére jelentős hatást gyakorló eseményt. A hazai kereskedelmi ingatlanpiac az elmúlt években nem nyújtott kiemelkedő hozamokat. Ennek egyik fontos folyamánya volt az Ingatlan Alapból történő tőkekiáramlás jellemzővé válása, amit az alternatív befektetési lehetőségek nagyobb vonzereje is támogatott. 2025. év nagy részében a kiáramlás ennek ellenére nem haladta meg érdemben az Alap működési bevételeit. A tőkekiáramlás üteme az év végén újra megugrott, amely tendencia 2026 első három hónapjában is folytatódott. Az Alap hitelkerettel együtt értelmezett likviditása ugyanakkor továbbra is jelentősen meghaladja a jogszabályban meghatározott 15%-os minimum értéket az Alap nettó eszközértékére vetítve. A fennálló bizonytalanság miatt viszont az Alapkezelő az Alap bővített hitelkeretének fenntartása mellett döntött. Az Alapkezelő a jövőben is folyamatosan monitorozza a geopolitikai kockázatokat, a kamatkörnyezet potenciális hatásait, valamint a gazdasági helyzet alakulását, az általa kezelt alapokra gyakorolt hatásokat és kockázatokat, a lehetséges kockázatkezelési eljárásokat. Az Alapkezelő fokozott hangsúllyal követi nyomon a Raiffeisen Ingatlan Alap likviditási helyzetét.

Jelen beszámoló a vállalkozás folytatása elve alapján készült.

#### Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

	2024. évi	2025. évi
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	1,34%	1,01%
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	98,66%	98,99%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	86,04%	87,91%
4. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	78,53%	60,86%
5. Működő tőke (eFt)	4 932 250	5 505 556
6. Saját tőke a Befektetett eszközökhöz	64,33	86,87
7. Saját tőke és HLK a Befektetett eszközökhöz	64,33	86,87
8. Pénzeszközök a rövid lejáratú kötelezettségekhez	1513,66%	1177,72%
9. Követelések és készpénzeszközök a rövid lej. kötelezettségekhez	1513,66%	1177,82%
10. Pénzeszközök és előlegek a rövid lejáratú kötelezettségekhez és a passzív időbeli elhatároláshoz	707,00%	819,08%
11. Követelések behajtásának időtartama (nap)	0,00	0,01
12. Kötelezettségek teljesítésének időtartama (nap)	399,80	390,04
13. Rövidtávú likviditás	0,00%	0,10%

Budapest, 2026. május 11.

Simon Péter János  
vezérigazgató

Várad Zoltán  
vezérigazgató-h.

**1. sz. melléklet**

**Mutatók a mérlegsorok adatai alapján**

**1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz**

<b>1,01%</b>	Befektetett eszközök	-	91 544
	Összes eszköz	-	9 045 751

**2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz**

<b>98,99%</b>	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	8 954 207
	Összes eszköz	-	9 045 751

**3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez**

<b>87,91%</b>	Saját tőke	-	7 952 552
	Források összesen	-	9 045 751

**4. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez**

<b>60,86%</b>	Működő tőke	-	5 505 556
	Források összesen	-	9 045 751

**5. Működő tőke**

Forgóeszközök	+	5 921 338
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	415 782
		5 505 556

**6. Saját tőke a Befektetett eszközökhöz**

<b>86,87</b>	Saját tőke	-	7 952 552
	Befektetett eszközök	-	91 544

**7. Saját tőke és HLK a Befektetett eszközökhöz**

<b>86,87</b>	Saját tőke + Hosszú lej. köt.	-	7 952 552
	Befektetett eszközök	-	91 544

**8. Pénzeszközök a rövid lejáratú kötelezettségekhez**

<b>1177,72%</b>	Likvid pénzeszközök	-	4 896 745
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	415 782

**9. Követelések és készpénzeszközök a rövid lejáratú kötelezettségekhez**

<b>1177,82%</b>	Követelések+Pénzeszközök	-	4 897 145
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	415 782

**10. Pénzeszközök és előlegek a rövidlejáratú kötelezettségekhez + passzív időbeli elhatároláshoz**

<b>819,08%</b>	Forgóeszközök+Aktív id. elhat.	-	8 954 207
	Rövid lejáratú köt. + Passzív id. elhat.	-	1 093 199

**11. Követelések behajtásának időtartama**

<b>0,01 nap</b>	(Nyitó követelés+záró~)*365nap/2	-	73 000
	Értékesítés nettó árbevétele	-	10 648 648

**12. Kötelezettségek teljesítésének időtartama**

<b>390,04 nap</b>	(Nyitó röv.lej.köt.+záró~)*365nap/2	-	127 543 775
	Igénybevett szolgáltatások	-	327 005

**13. Rövidtávú likviditás**

<b>0,10%</b>	Követelések	-	400
	Kötelezettségek	-	415 782

Budapest, 2026. május 11.

Simon Péter János vezérigazgató	Váradi Zoltán vezérigazgató-h.
------------------------------------	-----------------------------------

## 2. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás	e Ft-ban 2024.	e Ft-ban 2025.
<b>I. Működési cash flow ( 1-13. sorok )</b>	<b>1 361 882</b>	<b>641 519</b>
1a. Adózás előtti eredmény ±	4 942 483	7 742 329
ebből működésre kapott pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben	0	0
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	4 942 483	7 742 329
2. Elszámolt amortizáció +	20 499	26 446
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	0	-4 222
6. Szállítói kötelezettség változása ±	-1 972	11
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-18 544	48 213
8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	168 183	84 040
9. Vevőkövetelés és kapcsolt vállalkozással szembeni követelés változása ±	0	0
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása ±	-184 533	-94 248
11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	420 674	-2 051 642
12. Fizetett adó (nyereség után) -	-489 714	-610 930
13. Fizetett osztalék, részesedés -	-3 495 194	-4 498 478
<b>II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)</b>	<b>-38 133</b>	<b>-29 767</b>
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-38 133	-36 811
15. Befektetett eszközök eladása +	0	7 044
16. Hosszú lej. nyújtott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
18. Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>III. Finanszírozási cash flow ( 19-26. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19. Részvénykibocsátás (tőkebevonás) bevétele +	0	0
20. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátásának bevétele +	0	0
21. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)-	0	0
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése-	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (±)(±)(±)III. sorok) ±</b>	<b>1 323 749</b>	<b>611 752</b>
27. Devizás pénzeszközök átvértékelése -	0	0
<b>V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27.sorok) ±</b>	<b>1 323 749</b>	<b>611 752</b>

Budapest, 2026. május 11.

Simon Péter János vezérigazgató	Váradai Zoltán vezérigazgató-h.
------------------------------------	------------------------------------

3. sz. melléklet

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok, típusai és az alapok vagyonának nettó eszközértéke

Alap elnevezése	ISIN-kód	Típus	Besorolás	Devizanem	Nettó eszközérték (NAV devizájában) 2025.12.31	Nettó eszközérték (HUF-ban) 2025.12.31.
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000719059	nyilvános nyíltvégű	vegyes alap	HUF	1 733 897 152	1 733 897 152
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja E sorozat	HU0000705983	nyilvános nyíltvégű	vegyes alap	EUR	1 348 149	519 576 767
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja F sorozat	HU0000709399	nyilvános nyíltvégű	vegyes alap	EUR	35 468	13 669 271
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja U sorozat	HU0000730536	nyilvános nyíltvégű	vegyes alap	USD	678 558	222 852 035
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702790	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	4 290 333 045	4 290 333 045
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat	HU0000708870	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	587 635 600	587 635 600
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat	HU0000719976	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	EUR	3 472 115	1 338 153 009
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat	HU0000722921	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	17 070	17 070
Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000727946	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	USD	629 300	206 674 686
Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000731351	nyilvános nyíltvégű	rövid kötvény alap	HUF	2 426 181 435	2 426 181 435
Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja E sorozat	HU0000731369	nyilvános nyíltvégű	rövid kötvény alap	EUR	4 722 663	1 820 114 432
Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000731377	nyilvános nyíltvégű	rövid kötvény alap	USD	24 739 944	8 125 092 271
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja A sorozat	HU0000724414	nyilvános nyíltvégű	vegyes alap	HUF	12 046 700 027	12 046 700 027
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja E sorozat	HU0000714803	nyilvános nyíltvégű	vegyes alap	EUR	1 089	419 889
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja F sorozat	HU0000724430	nyilvános nyíltvégű	vegyes alap	EUR	10 016 392	3 860 317 481
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja U sorozat	HU0000724422	nyilvános nyíltvégű	vegyes alap	USD	4 736 163	1 555 450 735
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Alap A sorozat	HU0000703707	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	91 562 841 362	91 562 841 362
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Alap E sorozat	HU0000727805	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	EUR	117 645 775	45 340 681 566
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Alap Q sorozat	HU0000722889	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	1 971 954 387	1 971 954 387
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Alap U sorozat	HU0000727813	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	USD	36 809 865	12 089 095 922
Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap	HU0000708508	nyilvános nyíltvégű	rövid kötvény alap	EUR	268 065 288	103 312 362 007
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap A sorozat	HU0000703699	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	17 496 548 157	17 496 548 157
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap E sorozat	HU0000727920	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	EUR	32 910 271	12 683 618 524
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap Q sorozat	HU0000722871	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	1 960 603 063	1 960 603 063
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap R sorozat	HU0000719216	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	14 897	14 897
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap U sorozat	HU0000727938	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	USD	14 747 357	4 843 327 098
Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap I sorozat	HU0000737200	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	3 398 977 728	3 398 977 728
Raiffeisen Hazai Kötvény Alap A sorozat	HU0000702782	nyilvános nyíltvégű	hosszú kötvény alap	HUF	8 071 932 663	8 071 932 663
Raiffeisen Hazai Kötvény Alap B sorozat	HU0000708854	nyilvános nyíltvégű	hosszú kötvény alap	HUF	7 724 634 893	7 724 634 893
Raiffeisen Hazai Kötvény Alap I sorozat	HU0000718259	nyilvános nyíltvégű	hosszú kötvény alap	HUF	7 317 860 547	7 317 860 547
Raiffeisen Hazai Kötvény Alap Q sorozat	HU0000722848	nyilvános nyíltvégű	hosszú kötvény alap	HUF	5 606 333	5 606 333
Raiffeisen Ingatlan Alap A sorozat	HU0000707864	nyilvános nyíltvégű	ingatlan alap	HUF	18 808 907 136	18 808 907 136
Raiffeisen Ingatlan Alap A180 sorozat	HU0000724828	nyilvános nyíltvégű	ingatlan alap	HUF	157 427 331	157 427 331
Raiffeisen Ingatlan Alap C sorozat	HU0000707880	nyilvános nyíltvégű	ingatlan alap	HUF	11 142 194 112	11 142 194 112
Raiffeisen Ingatlan Alap D sorozat	HU0000717954	nyilvános nyíltvégű	ingatlan alap	EUR	53 174 737	20 493 543 648
Raiffeisen Ingatlan Alap D180 sorozat	HU0000724802	nyilvános nyíltvégű	ingatlan alap	EUR	225 202	86 793 020
Raiffeisen Ingatlan Alap L sorozat	HU0000738307	nyilvános nyíltvégű	ingatlan alap	HUF	10 120 704 383	10 120 704 383

Alap elnevezése	ISIN-kód	Típus	Besorolás	Devizanem	Nettó eszközérték (NAV devizájában) 2025.12.31	Nettó eszközérték (HUF-ban) 2025.12.31.
Raiffeisen Ingatlan Alap U sorozat	HU0000719190	nyilvános nyíltvégű	ingatlan alap	USD	22 815 011	7 492 906 014
Raiffeisen Ingatlan Alap U180 sorozat	HU0000724810	nyilvános nyíltvégű	ingatlan alap	USD	21 277	6 987 759
Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap	HU0000702758	nyilvános nyíltvégű	rövid kötvény alap	HUF	199 329 267 452	199 329 267 452
Raiffeisen Közép-Kelet Európai Részvény Alap A sorozat	HU0000702766	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	19 875 959 037	19 875 959 037
Raiffeisen Közép-Kelet Európai Részvény Alap B sorozat	HU0000708862	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	1 388 118 142	1 388 118 142
Raiffeisen Közép-Kelet Európai Részvény Alap E sorozat	HU0000737812	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	EUR	13 730 114	5 291 585 805
Raiffeisen Közép-Kelet Európai Részvény Alap Q sorozat	HU0000722863	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	6 311 499	6 311 499
Raiffeisen Közép-Kelet Európai Részvény Alap R sorozat	HU0000719208	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	9 091 700 591	9 091 700 591
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000705231	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	3 023 363 458	3 023 363 458
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja B sorozat	HU0000709407	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	19 573 067	19 573 067
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja E sorozat	HU0000728217	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	EUR	3 244 698	1 250 506 470
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja Q sorozat	HU0000722897	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	HUF	13 511	13 511
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000728225	nyilvános nyíltvégű	részvény alap	USD	1 148 827	377 297 717
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap A sorozat	HU0000718556	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	24 581 872 678	24 581 872 678
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap E sorozat	HU0000705652	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	EUR	27 701 664	10 676 221 209
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap Q sorozat	HU0000722913	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	32 100 959	32 100 959
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap R sorozat	HU0000724398	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	44 205 416	44 205 416
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap U sorozat	HU0000719943	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	USD	9 184 898	3 016 504 037
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap A sorozat	HU0000702774	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	11 732 353 313	11 732 353 313
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap B sorozat	HU0000708888	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	19 492 076	19 492 076
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap E sorozat	HU0000718531	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	EUR	14 091 584	5 430 896 362
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap Q sorozat	HU0000722855	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	34 127 767	34 127 767
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap R sorozat	HU0000724406	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	132 286 587	132 286 587
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap U sorozat	HU0000719968	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	USD	6 368 096	2 091 410 105
Raiffeisen Megoldás Start Abszolút Hozamú Alap A sorozat	HU0000705660	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	38 332 465 346	38 332 465 346
Raiffeisen Megoldás Start Abszolút Hozamú Alap B sorozat	HU0000709381	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	50 063 475	50 063 475
Raiffeisen Megoldás Start Abszolút Hozamú Alap E sorozat	HU0000718549	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	EUR	27 299 022	10 521 042 936
Raiffeisen Megoldás Start Abszolút Hozamú Alap Q sorozat	HU0000722905	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	38 259 630	38 259 630
Raiffeisen Megoldás Start Abszolút Hozamú Alap R sorozat	HU0000724448	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	HUF	15 158	15 158
Raiffeisen Megoldás Start Abszolút Hozamú Alap U sorozat	HU0000719950	nyilvános nyíltvégű	abszolút hozamú alap	USD	15 096 371	4 957 950 000
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat	HU0000703715	nyilvános nyíltvégű	árupiaci alap	HUF	1 588 443 970	1 588 443 970
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat	HU0000708912	nyilvános nyíltvégű	árupiaci alap	HUF	39 215 596	39 215 596

Budapest, 2026. május 11.

Simon Péter János  
vezérigazgató

Váradi Zoltán  
vezérigazgató-helyettes