

**Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes
Alapok Alapja
Féléves jelentés 2026**

I. Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-248
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	óvatos vegyes alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét betétben, állampapíron, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron és származtatott eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti.

Az Alap olyan globális, limitált (maximum 40%) részvény fókuszú vegyes befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket túlnyomó részt olyan értékpapírokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat (ESG) figyelembe véve megfelelnek szigorú követelményeknek. Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek teljesítik az SFDR-rendelet 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseket.

Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat érintett pontjának eltérő módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön felül, minimum az Alap eszközeinek 95%-os arányában kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az Alap tőkéjét:

Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap (ISIN kód: AT0000A20F02, AT0000A1VP59 és AT0000A1YC10)

A mögöttes alap az RCM¹ tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban az alap stratégiájának értékelése – alapján az SFDR² 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül.

¹ Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap ausztriai székhelyű alapkezelője

² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

3. Az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása (fordulónapon vagy fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	Árfolyam változás - „E” sorozat	Árfolyam „E” sorozat €	Árfolyam változás - „F” sorozat	Árfolyam – „F” sorozat €	Árfolyam változás - „A” sorozat*	Árfolyam – „A” sorozat Ft	Árfolyam változás - „U” sorozat	Árfolyam – „U” sorozat \$	Összesített Nettó eszközérték €
2026.06.30.	2,70%	0,925667	2,70%	0,930183	-5,85%	1,239164	-0,50%	1,305816	5 021 924 €
2025.12.31	0,20%	0,901362	0,20%	0,905760	-5,86%	1,316163	13,11%	1,312380	6 447 440 €
2024.12.31.	5,74%	0,899560	5,74%	0,903949	13,85%	1,398078	-1,65%	1,160244	6 063 678 €
2023.12.29.	6,11%	0,850688	6,11%	0,854860	0,64%	1,228052	9,61%	1,179741	850 361 €
2022.12.30.	-7,36%	0,801736	-7,36%	0,805625	0,68%	1,220262	-	1,076318	669 063 €
2021.12.31.	-0,76%	0,865401	-0,76%	0,869615	0,73%	1,211994	-	-	899 719 €
2020.12.31.	-3,05%	0,872058	-3,05%	0,876286	7,05%	1,203264	-	-	1 583 440 €
2019.12.31.	5,72%	0,899516	5,72%	0,903876	8,46%	1,124018	-	-	1 207 696 €
2018.12.28.	0,12%	0,850863	0,61%	0,855002	3,78%	1,036373	-	-	252 211 €
2017.12.29.	-12,03%	0,849810	-12,03%	0,849815	-0,14%	0,998652	-	-	627 140 €
2016.12.31.	-1,24%	0,966058	-1,24%	0,966058	-	-	-	-	958 543 €

A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap / sorozat indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak. Az Alap („E” sorozat) 2007. november 9-én, az „F” sorozat 2011. 06. 01-én, az „A” sorozat 2017.09.22-én, az „U” sorozat pedig 2022. szeptember 28-án indult. **Az Alap befektetési politikája és célja 2022. szeptemberében jelentősen megváltozott.**

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2026.01.05

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				6 163 419	95,53
RCM NHS IVTA	EUR	AT0000A20F02	51 885,00	6 163 419,15	95,53
Banki egyenlegek				283 550	4,39
Folyószámla - EUR				158 325	2,45
Folyószámla - HUF				41 462	0,64
Folyószámla - USD				83 763	1,30
Egyéb eszközök				14 381	0,22
Egyéb követelések				14 380,86	0,22
Összes eszköz				6 461 350	100,15
Kötelezettségek				9 590	-0,15
Egyéb kötelezettségek				9 589,98	-0,15
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				1 728 169 499 HUF	
Unitok száma				1 317 425 293	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,311778 HUF	
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				1 355 570,74 EUR	
Unitok száma				1 504 871	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,900789 EUR	
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				35 445,18 EUR	
Unitok száma				39 158	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,905184 EUR	
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				676 103,43 USD	
Unitok száma				517 044	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,307632 USD	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2026.07.01

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				4 913 266	98,05
RCM NHS IVTA	EUR	AT0000A20F02	39 955	4 913 266	98,05
Banki egyenlegek				119 072	2,38
Folyószámla - EUR				105 982	2,11
Folyószámla - HUF				5 912	0,12
Folyószámla - USD				7 179	0,14
Egyéb eszközök				61 147	1,22
Egyéb követelések				61 147	1,22
Összes eszköz				5 093 485	101,64
Kötelezettségek				82 284 -	1,64
Egyéb kötelezettségek				-82 284 -	1,64
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				1 210 760 437 HUF	
Unitok száma				973 723 064	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,243434 HUF	
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				1 052 704 EUR	
Unitok száma				1 135 345	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,927211 EUR	
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				36 241 EUR	
Unitok száma				38 896	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,931734 EUR	
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				582 856 USD	
Unitok száma				445 685	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,307776 USD	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	1 317 425 293
2026. évben eladott befektetési jegyek	32 208 457
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	375 910 686
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	973 723 064
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	1 210 760 437
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,243434

Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	1 504 871
2026. évben eladott befektetési jegyek	24 833
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	394 359
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	1 135 345
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	1 052 704
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	0,927211

Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja F sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	39 158
2026. évben eladott befektetési jegyek	-
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	262
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	38 896
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	36 241
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	0,931734

Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	517 044
2026. évben eladott befektetési jegyek	2 201
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	73 560
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	445 685
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	582 856
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,307776

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				4 913 266	98,05
RCM NHS IVTA	EUR	AT0000A20F02	39 955	4 913 266	98,05
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja A sorozat / HUF				1 210 760 437	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja E sorozat / EUR				1 052 704	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja F sorozat / EUR				36 241	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja U sorozat / USD				582 856	

Megjegyzés: Az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat.

Az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában rögzített befektetési politikának megfelelően arra törekedett, hogy a globális fókuszú, konzervatív vegyes kockázati allokációjú Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap (ISIN kód: AT0000A20F02) befektetési jegyeibe fektesse az Alap tőkéjének legalább 95%-át. Ez utóbbi, a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt alap aránya 2026. június végén 98,05%-os volt.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2026 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a megelőző évek erőteljes bővülését követően – lassuló ütemben, de tovább emelkedett, így a 2025. év végi 778 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 813 milliárd forint fölé emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2026 júniusának végén 4,23% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2026 első félévének tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi kötvénypiac

A nemzetközi kötvénypiacokon 2026 első félévében a jegybanki politika, az inflációs kilátások és a geopolitikai események voltak a legfontosabb tényezők. Az év elején a befektetők a fejlett gazdaságokban még kamatcsökkentési ciklusra számítottak, azonban az inflációs kockázatok erősödése miatt fordulat következett be a várakozásokban. A kötvénypiacokon jelentős volatilitást okozott az USA és Irán közötti konfliktus, és annak következményeként kialakuló energiaár-sokk. A piaci szereplők egyszerre értékelték a magasabb inflációs kockázatokat és a lassabb gazdasági növekedés lehetőségét.

Az Európai Központi Bank a félév során 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, miközben a Federal Reserve változatlan kamatpolitikát folytatott. Az energiaárak emelkedése miatt az inflációs várakozások elsősorban Európában emelkedtek, ami a hosszú lejáratú állampapírhozamokat továbbra is historikusan magas szinten tartotta. Az EKB értékelése szerint az iráni háború jelentősen

növelte a kilátások bizonytalanságát, felfelé mutató inflációs és lefelé mutató növekedési kockázatokat okozva. Az EKB a márciusi előrejelzésében a 2026-os euróövezeti inflációs prognózist 2,6%-ra emelte, amit elsősorban a magasabb energiaárakkal indokolt. Az euróövezeti növekedési előrejelzést ugyanakkor 2026-ra 0,9%-ra mérsékelte, részben a konfliktus nyersanyagpiaci, reáljövedelmi és bizalmi hatásai miatt.

A Fed esetében az év első felében a piac fokozatosan elmozdult attól a korábbi várakozástól, hogy a jegybank kamatot fog csökkenteni. A Fed az időszak során 3,50–3,75%-os sávban tartotta az irányadó kamatot, miközben a határidős piacok a korábbinál magasabb év végi kamatszintet áraztak. A piacoknak az energiaársokk és a továbbra is ellenálló növekedési háttér közötti feszültséget kellett árazniuk.

Külön figyelmet érdemeltek a japán kötvénypiaci fejlemények. A Bank of Japan az első félév során folytatta a korábbi évek ultra laza monetáris politikájának fokozatos normalizálását, és júniusban 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre. A japán elvart államkötvényhozamok ennek következtében emelkedtek, ami hosszú idő után ismét érdemi alternatívát kínált a hazai befektetők számára. A japán hozamemelkedés nemcsak a helyi piac szempontjából volt jelentős, hanem globális hatásokkal is járt, egyrészt az igen jelentős megtakarítói bázis, másrészt a yen finanszírozó deviza szerepe miatt. A japán monetáris politika normalizálódása így a nemzetközi kötvénypiacok egyik fontos strukturális témájává vált 2026 első felében.

Nemzetközi részvénytőkepiac

A fejlett részvénytőkepiacok 2026 első félévében összességében erős teljesítményt nyújtottak. Az S&P 500 index 10%-kal, a Nasdaq Composite 20%-kal, a Dow Jones Industrial Average 10%-kal emelkedett, míg a széles európai részvénytőkepiacot reprezentáló STOXX Europe 600 index 11%-os hozamot ért el. A német DAX index 1,9% teljesítménnyel zárta az első félévet. A félév ugyanakkor nem volt egyenletes. Az első negyedévet magas volatilitás és korrekció jellemezte, amelyet részben az USA–Irán konfliktus és a globális kereskedelemmel kapcsolatos aggodalmak okoztak. A második negyedévben a piacok erőteljesen visszapatantak, és a rally a negyedév végére szélesebb körűvé vált.

A részvénytőkepiacok egyik legfontosabb hajtóereje továbbra is a mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházási hullám maradt. A félvezetők és az AI infrastruktúrához kapcsolódó vállalatok kiemelkedően teljesítettek. A Philadelphia Semiconductor Index közel 88%-os második negyedéves emelkedést ért el, ami az index történetének egyik legerősebb időszaka volt. Ugyanebben az időszakban az S&P 500 és a Nasdaq-100 hat éve nem látott erős negyedévet zárt, a Nasdaq-100 pedig az elmúlt 25 év második legerősebb negyedévet produkálta. A várakozásokat a javuló üzleti hangulat, az ellenálló fogyasztás és az AI-vezérelt beruházási hullám támogatta, annak ellenére, hogy a piacoknak az energiaársokkot is árazniuk kellett.

A vállalati eredmények összességében kedvezően alakultak, miközben a gazdasági növekedés a fejlett világban továbbra is pozitív maradt. A befektetők a geopolitikai bizonytalanság ellenére is fenntartották kockázattal járó hajlandóságukat, ami új történelmi csúcsok közelébe emelte a vezető részvényindexeket.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

A befektetési politikára ható egyéb tényező nem merült fel az időszak során.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2026. első felében.

4. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatósága³

A Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja - a 95%-os minimum arányban tartott mögöttes befektetési alap (**Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide**) által megvalósított stratégián keresztül és az alap kezelőjétől (RCM⁴) kapott információk alapján - **a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi (ESG⁵) kritériumokat.** A **Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide** alap az RCM tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban a mögöttes alap stratégiájának értékelése – alapján az SFDR 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül. A mögöttes befektetési alap befektetési stratégiájának leírása az Alap Kezelési Szabályzatának 21. pontjában található.

A mögöttes alap Környezeti/Társadalmi (E/S) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 55%-a olyan fenntartható befektetésekre történik, amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek nem minősülnek környezeti fenntarthatónak az uniós taxonómia alapján, és/vagy amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek. A 95%-os minimum befektetési arány alapján az Alap ugyanezen aránya 52,25%. A mögöttes alap eszközeinek legalább 85%-át olyan befektetésekre fekteti, amelyek megfelelnek a környezeti és/vagy társadalmi jellemzőknek és/vagy fenntartható befektetési céloknak. A 95%-os minimum befektetési arány alapján az Alap ugyanezen aránya 80,75%.

Az (EU) 2020/852 rendelet (Taxonómiai rendelet) 6. cikke szerint szükséges információk:

Az Alap nem törekszik arra, hogy a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap befektetéseinek alapvetően 0%-a irányul a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe, de nem zárható ki annak a lehetősége, hogy az alap a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektet.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag az Alap által eszközölt azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az Alap által eszközölt többi befektetés nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap ESG pontszáma

Az RCM folyamatosan nyomon követi és elemzi a befektetésül szolgáló vállalatokat és államokat belső és külső elemzői kapacitást és szolgáltatókat is igénybe véve. Egy ESG kockázatokat is magába foglaló átfogó ESG értékelés részeként megállapításra kerül ezek alapján az úgynevezett „Raiffeisen ESG-score”, ami egy 0-tól 100-ig terjedő skálán helyezi el a befektetéseket. Ezek alapján a **Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap Raiffeisen ESG score értéke 2026.06.30-án 73,49 volt, ami kis mértékű emelkedést jelent a 2025. év végi 73,36 értékhez képest.**

³ Az (EU) 2019/2088 rendelet (SFDR rendelet) 8. cikke alapján, a 11. cikkel összefüggésben

⁴ Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap ausztriai székhelyű alapkezelője

⁵ Az Environmental (környezeti), Social (társadalmi) és Governance (irányítási) szavak rövidítése. Az egyes kibocsátók ESG szempontú megítélése magában foglalja annak megítélését, hogy az adott társaság/kibocsátó figyelembe veszi-e működése során a környezeti hatásokat, tekintettel van-e működése társadalmi hatásaira, azaz szem előtt tartja-e a szociális értékeket is, és működése kellően áttekinthető-e. Mindez annak megítélésében segít, hogy az adott társaság működése hosszú távon fenntartható-e.

VII. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az Alap portfóliójába kerülő eszközök bármelyikét illikviddé minősítheti objektív vagy szubjektív kritériumok szerint (amennyiben az elérhető piaci ár 30 napnál régebbi, az adott pénzügyi eszköz automatikusan az illikvid eszközök közé sorolódik, minden más esetben az mérlegelés kérdése). Az illikviddé minősített eszközök ún. nehezen értékelhető eszköznek minősülnek az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdés e) pontja alapján, ahol jelentős lehet a kockázata annak, hogy a piacon megfigyelhető árra alapozott értékelés esetleg nem megfelelő.

Az Alapban 2026.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök, és az Alap egyik eszköze esetén sem került sor a Kbftv. 128. § szerinti, az illikviddé vált eszközök a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítésének alkalmazására.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

A Kbftv. 4. § (1) bekezdés 69a. pontja szerinti Likviditáskezelési eszközök alkalmazásának, illetve az Alapkezelő és az Alap meglévő folyamatainak és technikai infrastruktúrájának felkészítése érdekében az Alap 2027. április 16. napjáig köteles megfelelni a Kbftv., valamint az LMT RTS vonatkozó rendelkezéseinek. Az LMT RTS 10. cikkének értelmében az Alapot a vonatkozó rendelkezéseknek való megfelelésig, illetve legkésőbb 2027. április 16. napjáig úgy kell tekinteni, hogy megfelel az LMT RTS rendelkezéseinek, illetve az a Kbftv. 36. § (1) és (2) bekezdése szerinti megfeleléssel is összhangban áll.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az alap múltbeli hozamadatain alapul a 2022-es befektetési politika változástól kezdődően. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek túlnyomó része olyan alapba kerül befektetésre, amely kötvényekbe fektet. A számításához használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockázatotott érték mutatók számításához.

VIII. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 130%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2026.06.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2026.06.30-án: 100,00%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2026 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2026. augusztus 26.

Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja befektetési alap által 2026. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max. / tényleges Alapkezelői díj	Folyó költségek (amelyik évre vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide (ISIN kód: AT0000A20F02)	Nincs	0,50%	0,62% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap vegyes alap és befektetési célként elsősorban rendszeres hozamok elérésére törekszik. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevételével) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói társadalmi, környezeti és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a közvetlenül értékpapírokba kerül befektetésre. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. A részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba történő befektetések aránya legfeljebb az alap vagyonának 30%-a lehet. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.

Forrás: az alap 2026. június havi jelentése, aktuális Kezelési szabályzata, legfrissebb elérhető KIID