

**Raiffeisen ESG Rövid Kötvény
Alapok Alapja
Féléves jelentés 2026**

I. Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-868
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:	rövid kötvény
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap célja, hogy egy olyan euroban denominált kamatozó eszközökből álló portfólió teljesítményét közvetítse alapok alapja konstrukción keresztül a befektetők felé, ahol a mögöttes kötvények kibocsátói megfelelnek szigorú ESG (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási) kritériumoknak. Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek teljesítik az SFDR-rendelet (az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről) 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseket. Emiatt az Alapkezelő az Alapot is az SFDR 8. cikke hatálya alá tartozó úgynevezett ESG-minősített alapnak tekinti.

Az Alapkezelő ezen elvárás mentén, a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig állampapírokon, egyéb kötvényeken, likvid és származtatott eszközökön felül kizárólag a Raiffeisen Nachhaltigkeits ShortTerm alap (ISIN kód: AT0000A31LJ8) befektetési jegyeibe fekteti az Alap tőkét, ebben a tekintetben az Alapot passzívan kezeli. Az Alapkezelő ezen kollektív befektetési értékpapírnak az Alap portfólióján belüli arányát azonban aktívan változtathatja (a mögöttes alap aránya 95 és 100% között mozoghat).

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 ShortTerm 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)

	„A” sorozat		„E” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam €	Árfolyam változás	Árfolyam \$	
2026.06.30.	2,72%	1,2223243	0,31%	1,063298	0,77%	1,121449	10 655 159 137 Ft
2025.12.31.	5,42%	1,190808	1,25%	1,060013	3,53%	1,112868	12 372 894 608 Ft
2024.12.31.	5,88%	1,129547	2,16%	1,046881	3,65%	1,074967	11 386 833 942 Ft
2023.12.29.	6,68%	1,066821	2,48%	1,024796	3,71%	1,037121	3 378 885 840 Ft

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 2023.04.25-én indult.**

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2026.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				11 829 530 412	95,54
RCMNCHLT BO	EUR	AT0000A31LJ8	279 903,00	11 829 530 412,00	95,54
Banki egyenlegek				502 573 690	4,06
Folyószámla - EUR				265 848 188	2,15
Folyószámla - HUF				50 928 386	0,41
Folyószámla - USD				185 797 116,00	1,50
Követelések				87 061 896	0,70
Határidős ügyletek				87 061 896	0,70
Egyéb eszközök				58 620 350	0,47
Egyéb követelések				58 620 350	0,47
Összes eszköz				12 477 786 348	100,78
Kötelezettségek				-96 491 355	-0,78
Egyéb kötelezettségek				-65 318 174	-0,53
Határidős ügyletek				-31 173 181	-0,25
Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				2 433 524 911	HUF
Unitok száma				2 042 573 979	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,191401	HUF
Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				4 730 486	EUR
Unitok száma				4 463 214	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,059883	EUR
Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				24 738 569	USD
Unitok száma				22 230 790	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,112807	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*

2026.07.01.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				10 188 094 392	95,54
RCMNCHLT BO	EUR	AT0000A31LJ8	259 353,00	10 188 094 392,00	95,54
Banki egyenlegek				223 939 610,00	2,10
Folyószámla - EUR				4 113 532	0,04
Folyószámla - HUF				102 592 544	0,96
Folyószámla - USD				117 233 534	1,10
Követelések				284 226 604,00	2,67
Határidős ügyletek				284 226 604	2,67
Egyéb eszközök				250 759 907,00	2,35
Egyéb követelések				250 759 907	2,35
Összes eszköz				10 947 020 513	102,66
Kötelezettségek				-	-2,66
Egyéb kötelezettségek				-274 884 560 -	2,58
Határidős ügyletek				-8 900 986 -	0,08
Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				2 146 191 961 HUF	
Unitok száma				1 754 462 773	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,223276 HUF	
Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				4 071 404 EUR	
Unitok száma				3 829 356	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,063209 EUR	
Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				22 693 402 USD	
Unitok száma				20 235 976	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,121438 USD	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	2 042 573 979
2026. évben eladott befektetési jegyek	180 717 069
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	468 828 275
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-jén	1 754 462 773
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-jén	2 146 191 961
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-jén	1,223276

Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	4 463 214
2026. évben eladott befektetési jegyek	875 016
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 508 874
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-jén	3 829 356
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-jén	4 071 404
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-jén	1,063209

Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	22 230 790
2026. évben eladott befektetési jegyek	6 054 965
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	8 049 779
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-jén	20 235 976
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-jén	22 693 402
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-jén	1,121438

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
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				10 188 094 392	95,54
RCM NCHLT BO	EUR	AT0000A31LJ8	259 353	10 188 094 392	95,54
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja A sorozat / HUF				2 146 191 961	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja E sorozat / EUR				4 071 404	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Rövid Kötvény Alapok Alapja U sorozat / USD				22 693 402	

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 ShortTerm alap (ISIN kód: AT0000A31LJ8) 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 95,54% 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 állampapírhozámokat 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 korábbiánál 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.

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 Rövid Kötvény Alapok Alapja – a 90%-os célarányban tartott mögöttes befektetési alap (**Raiffeisen Nachhaltigkeits ShortTerm**) 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 ShortTerm** 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 befektetésekké történik, amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek nem minősülnek környezetileg 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 befektetésekké 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%.

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.

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 ShortTerm 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 ShortTerm alap Raiffeisen ESG score értéke 2026.06.30-án 72,83 volt, ami kis mértékű emelkedést jelent a 2025. év végi 71,20 értékhez képest.**

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: 2

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az alap múltbeli hozamadatain alapul az alap 2023-as indulásától kezdődően. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 2. 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: 245,16%

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 ShortTerm alap (ISIN kód: AT0000A31LJ8)	Nincs	0,15%	0,22% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	Az alap befektetési célja elsősorban a rendszeres bevétel vagy a legnagyobb lehetséges hozam alacsony kamatkörnyezetben. Befektetési alapokon, származtatott eszközökön és látra szóló vagy lekötött betéteken felül kizárólag értékpapírokba és/vagy olyan pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátóit fenntarthatónak minősítették társadalmi, környezeti és etikai kritériumok alapján. Az alap eszközeinek legalább 51 %-át közvetlenül euróban denominált kötvényekbe, illetve pénzügyi eszközök formájában elérhető euróban denominált kötvényekbe fekteti. Ezen kötvények maximális (hátralévő) futamideje öt év, a portfólió átlagos hátralévő futamideje pedig nem haladhatja meg a három évet. Az alap nem fektet be bizonyos ágazatokba, például a fegyver iparba, vagy géntechnológiába, valamint olyan vállalatok értékpapírjába, amelyek megsértik a munkajogokat és az emberi jogokat stb. Az alapban szereplő kötvények és pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek feletti kibocsátók és cégek. Az alap aktívan kezelt, referenciamutatóval nem rendelkezik.

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