

**Raiffeisen Forte Abszolút
Hozamú Alap
Féléves jelentés 2026**

I. Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Forte Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-168
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:	Molnár Attila
Fajtája:	nyilvános nyíltvégű értékpapíralap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv
78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 1/B. § (2) bekezdése szerinti típusa:	abszolút hozamú alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap abszolút hozamcélú alap, azaz a befektetési és kockázati limitek adta kereteken belül pozitív hozam elérésére törekszik a tőkepiaci fejleményektől függetlenül. Az Alap célja egyben a kockázatmentes hozamot és az Alap kockázati profiljához, részvényekbe eszközölt befektetések által dominált várható összetételéhez igazodó kockázati prémiumot reprezentáló pénzügyi mutató meghaladása, ami ugyanakkor nem jelent az Alap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez elsősorban egyedi részvénypiaci és kötvénypiaci befektetésekből állítja össze az Alap portfólióját, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. Az Alap fókusza globális.

Az Alapkezelő az Alap esetében Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a sikerdíj bevezetése óta minden évben felülvizsgálatra került a lenti táblázat szerint (a „Q” sorozat esetében nem kerül alkalmazásra sikerdíj).

Minimum Hozamkorlát	2023.01.01-2023.12.31	2024.01.01-2024.12.31	2025.01.01-2025.12.31	2026.01.01-től
„A” sorozat	12,0%	9,0%	8,24%	8,72%
„R” sorozat	12,0%	9,0%	8,24%	8,72%
„E” sorozat	3,0%	4,0%	5,29%	4,58%
„U” sorozat	4,0%	5,5%	7,10%	6,24%

Az alkalmazott Minimum Hozamkorlát nem jelent az Alap bármely sorozata teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő a Minimum Hozamkorlátot évente felülvizsgálja.

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

	„A” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat*	„U” sorozat	„A” Ft	„E” €	„Q” Ft	„R” Ft	„U” \$	Nettó eszköz- érték Ft
	Árfolyam változás					Árfolyam					
2026.06.30.	9,06%	9,95%	10,20%	4,30%	7,98%	3,056671	1,568370	1,912656	1,553700	1,577779	56 328 507 761
2025.12.31.	7,06%	10,50%	8,49%	6,51%	21,27%	2,802773	1,426479	1,735549	1,489700	1,461116	37 015 104 854
2024.12.31.	13,62%	6,49%	16,09%	14,57%	2,15%	2,618067	1,290947	1,599683	1,398600	1,204863	27 422 522 032
2023.12.29.	11,74%	14,85%	12,75%	12,42%	18,48%	2,304207	1,212303	1,377936	1,220700	1,179534	8 276 372 927
2022.12.30.	9,05%	9,08%	7,92%	7,81%	7,53%	2,062057	1,055536	1,222156	1,085800	0,995592	4 188 735 862
2021.12.31.	5,74%	-3,23%	6,69%	6,25%	-7,41%	1,890846	0,967713	1,132425	1,007100	0,925885	1 973 886 527
2020.12.31.	2,27%	-	3,19%	2,99%	-	1,788237	-	1,061379	1,049031	-	2 011 276 519
2019.12.31.	3,30%	-	2,85%	4,03%	-	1,748622	-	1,028541	1,018614	-	2 917 168 076
2018.12.28.	-2,62%	-	-	-1,93%	-	1,692802	-	-	0,979165	-	3 503 024 559
2017.12.29.	0,97%	-	-	-0,15%	-	1,738379	-	-	0,998482	-	4 394 196 379
2016.12.31.	1,17%	-	-	-	-	1,721600	-	-	-	-	2 886 892 459
2015.12.31.	-0,64%	-	-	-	-	1,701623	-	-	-	-	3 580 179 408
2014.12.31.	0,74%	-	-	-	-	1,712529	-	-	-	-	6 924 149 896

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. 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 2006. január 13-án, az „R” sorozat 2017. szeptember 22-én, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án, az „E” és „U” sorozat pedig 2021. szeptember 1-én indult. Az Alap befektetési politikája és célja 2021. december 31-től jelentősen megváltozott.

Az Alap „R” jelű sorozatának forgalomban lévő mennyisége 2021. december 16-án nullára csökkent (a 2021. december 16-ig elért 2021-es teljesítmény: 5,50%), de 2021. december 31-én a sorozat ismét rendelkezett forgalomban lévő darabszámmal (a fenti táblázat szereplő 2021 végi – újra a névértékkel megegyező 1 Ft-ról induló - árfolyam a sorozat újraindulásától mért teljesítményt tükrözi, a 2021-es árfolyam változás pedig a december 31-ig elért teljes kumulált teljesítményt mutatja).

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2026.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				33 760 116 606	91,22
2020 NO	NOK	BMG9156K1018	156 159	738 107 063	1,99
6954 JP	JPY	JP3802400006	64 200	818 955 924	2,21
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	7 944 901	33 077 038	0,09
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	71 266 159	296 702 685	0,80
ACCO SP I	HUF	HU0000722608	112 274 638	295 155 764	0,80
ACCO SP I	HUF	HU0000722608	9 826 859	25 833 564	0,07
ADOBE	USD	US00724F1012	6 500	747 134 153	2,02
ALSTOM2	EUR	FR0010220475	115 000	1 115 559 570	3,01
APPLE	USD	US0378331005	3 302	294 816 630	0,80
AT AND T INC	USD	US00206R1023	119 000	970 796 383	2,62
BBCP US	USD	US2067041085	163 000	359 202 807	0,97
BC IT	EUR	IT0004764699	13 000	493 103 884	1,33
BIGGEORGE 34	HUF	HU0000737713	191 413 300	211 346 614	0,57
BIGGEORGE19C	HUF	HU0000737697	67 514 700	158 193 008	0,43
BIGGEORGE20C	HUF	HU0000737705	89 196 600	105 461 992	0,28
BNK FP	EUR	LU1834983477	17 552	404 154 254	1,09
BP AMMOCO	GBP	GB0007980591	405 000	773 580 877	2,09
CCJ US	USD	CA13321L1085	20 000	600 942 916	1,62
CORDIA261107	HUF	HU0000359211	133 333 344	129 634 544	0,35
CTP NA	EUR	NL00150006R6	160 000	1 100 085 760	2,97
CTP NA	EUR	NL00150006R6	4 062	27 928 427	0,08
DHT US	USD	MHY2065G1219	141 000	565 411 156	1,53
DLB US	USD	US25659T1079	20 000	421 822 648	1,14
ER ST 290131	EUR	AT0000A39UM6	400 000	166 745 160	0,45
ESSITYB SS	SEK	SE0009922164	106 000	1 001 602 056	2,71
EU 260109	EUR	EU000A3L7AT2	9 000 000	3 467 836 908	9,37
FLOW	EUR	BMG3602E1084	78 000	755 137 344	2,04
GBX US	USD	US3936571013	41 000	629 364 383	1,70
GNK US	USD	MHY2685T1313	104 000	629 489 182	1,70
IBKR US	USD	US45841N1072	33 500	707 543 122	1,91
IDTP US	USD	IE00B1FZSC47	10 000	840 919 410	2,27
INPST EU	EUR	LU2290522684	125 000	504 392 250	1,36
MFB202910/1	HUF	HU0000361035	400 000 000	374 996 000	1,01
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	1 250 000	513 290 173	1,39
MNB260108	HUF	HU0000626924	3 300 000 000	3 299 142 000	8,91
MRVL US	USD	US5738741041	27 000	753 546 553	2,04
MSM US	USD	US5535301064	24 000	662 882 928	1,79
MT NA	EUR	LU1598757687	70 384	1 060 355 090	2,87
MT NA	EUR	LU1598757687	456	6 869 770	0,02
MMEN 281003	HUF	HU0000365770	150 000 000	151 929 450	0,41
NN NA	EUR	NL0010773842	29 000	734 749 684	1,99
NOKIAN TYRES	EUR	FI0009005318	250 000	911 952 750	2,46
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	100 000	40 870 437	0,11
ONTO US	USD	US6833441057	12 000	622 132 574	1,68
OTP 271005	EUR	XS2698603326	600 000	240 780 500	0,65
OTP 280520	EUR	XS3050686321	200 000	79 352 704	0,21
OTP 280612	EUR	XS2838495542	1 157 000	468 081 905	1,26
OTP 301016	EUR	XS2917468618	769 000	307 045 571	0,83
POLA360825	PLN	PL0000117024	3 500 000	315 641 909	0,85
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	150 000 000	161 720 250	0,44
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	1 400 000	581 925 712	1,57
RBI 280915	EUR	XS2682093526	500 000	206 021 544	0,56
RBI 290821	EUR	XS2765027193	200 000	81 374 127	0,22
SBLK US	USD	MHY8162K2046	120 000	757 467 888	2,05
SSABA SS	SEK	SE0000171100	345 000	866 364 828	2,34
URW FP	EUR	FR0013326246	21 000	750 743 784	2,03
WINGHOLD27/I	EUR	HU0000363734	1 000 000	420 840 999	1,14
Banki egyenlegek				3 197 546 369	8,64
Folyószámla - CAD				862 812	0,00
Folyószámla - CHF				2 218 140	0,01
Folyószámla - DKK				233 204	0,00
Folyószámla - EUR				790 619 561	2,14
Folyószámla - GBP				18 435 109	0,05
Folyószámla - HUF				122 795 300	0,33
Folyószámla - JPY				16 239 130	0,04
Folyószámla - NOK				36 178 585	0,10
Folyószámla - PLN				6 198 456	0,02
Folyószámla - SEK				35 445 980	0,10
Folyószámla - TRY				3 486	0,00
Folyószámla - USD				2 168 316 606	5,86

Követelések	239 115 259	0,65
Határidős ügyletek	239 115 259	0,65
Egyéb eszközök	377 191 700	1,02
Egyéb követelések	377 191 700	1,02
Összes eszköz	37 573 969 934	101,53
Kötelezettségek	-565 841 142 -	1,53
Egyéb kötelezettségek	-526 999 201 -	1,42
Határidős ügyletek	-38 841 941 -	0,10
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	17 532 169 315 HUF	
Unitok száma	6 274 137 436	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,794355 HUF	
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap E sorozat		
Nettó eszközérték	32 925 697,71 EUR	
Unitok száma	23 118 338	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,424224 EUR	
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	1 954 900 013 HUF	
Unitok száma	1 129 673 107	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,730501 HUF	
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap R sorozat		
Nettó eszközérték	14 853 HUF	
Unitok száma	10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,485300 HUF	
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap U sorozat		
Nettó eszközérték	14 711 286,50 USD	
Unitok száma	10 103 439	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,456067 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				43 480 538 026	76,77
6954 JP	JPY	JP3802400006	64 200	906 465 063	1,60
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	76 257 790	366 077 275	0,65
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	7 944 901	38 139 680	0,07
ACCO SP I	HUF	HU0000722608	112 274 638	314 703 902	0,56
ACCO SP I	HUF	HU0000722608	9 826 859	27 544 519	0,05
ADOBE	USD	US00724F1012	19 134	1 222 400 124	2,16
AIXTRON AG	EUR	DE000A0WMPJ6	49 000	915 453 819	1,62
ALSTOM2	EUR	FR0010220475	310 000	1 674 646 583	2,96
AMAT US	USD	US0382221051	10 000	2 252 940 300	3,98
APPLE	USD	US0378331005	8 000	721 339 757	1,27
BC IT	EUR	IT0004764699	24 300	712 649 259	1,26
BIGGEORGE 34	HUF	HU0000737713	191 413 300	222 381 170	0,39
BIGGEORGE19C	HUF	HU0000737697	67 514 700	166 642 852	0,29
BIGGEORGE20C	HUF	HU0000737705	89 196 600	111 190 553	0,20
BNK FP	EUR	LU1834983477	23 000	565 750 872	1,00
BP ANMOCO	GBP	GB0007980591	825 394	1 589 549 203	2,81
CCJ US	USD	CA13321L1085	53 000	1 682 251 514	2,97
CORDIA261107	HUF	HU0000359211	66 666 680	66 109 747	0,12
CTP NA	EUR	NL00150006R6	4 062	23 017 721	0,04
CTP NA	EUR	NL00150006R6	258 697	1 465 931 903	2,59
DHT US	USD	MHY2065G1219	242 000	1 246 521 019	2,20
DLB US	USD	US25659T1079	44 900	735 661 976	1,30
ER ST 290131	EUR	AT0000A39UM6	400 000	147 939 110	0,26
FLOW	EUR	BMG3602E1084	78 000	715 056 498	1,26
GBX US	USD	US3936571013	26 000	397 072 159	0,70
GNK US	USD	MHY2685T1313	143 000	1 104 202 499	1,95
IBKR US	USD	US45841N1072	58 000	1 573 106 995	2,78
IDTP US	USD	IE00B1FZSC47	11 000	887 776 890	1,57
INFINEON TEC	EUR	DE0006231004	18 200	527 744 190	0,93
INPST EU	EUR	LU2290522684	125 000	683 915 063	1,21
INV GY	EUR	IT0005090300	300 000	656 132 400	1,16
MFB202910/1	HUF	HU0000361035	400 000 000	401 302 800	0,71
MFB203002/1	HUF	HU0000366323	400 000 000	421 993 600	0,75
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	1 250 000	453 492 494	0,80
MFBEU290628	EUR	HU0000366422	375 000	132 550 330	0,23
MFBEU300327	EUR	HU0000366398	500 000	177 268 831	0,31
MICRON TECHN	USD	US5951121038	130	467 594 799	0,83
MNB260702	HUF	HU0000627195	5 000 000 000	5 000 000 000	8,83
MT NA	EUR	LU1598757687	30 000	561 334 050	0,99
MVMEN 281003	HUF	HU0000365770	150 000 000	160 580 700	0,28
NN NA	EUR	NL0010773842	41 500	1 129 552 520	1,99
NOKIA A	EUR	FI0009000681	200 000	820 520 550	1,45
NOKIAN TYRES	EUR	FI0009005318	333 000	1 415 232 851	2,50
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	100 000	36 333 048	0,06
OTP 271005	EUR	XS2698603326	600 000	224 382 369	0,40
OTP 280520	EUR	XS3050686321	200 000	71 377 619	0,13
OTP 280612	EUR	XS2838495542	1 157 000	417 609 135	0,74
OTP 301016	EUR	XS2917468618	769 000	286 294 958	0,51
OTP 320203	EUR	XS3281761901	1 000 000	357 719 621	0,63
POLA360825	PLN	PL0000117024	3 500 000	298 601 270	0,53
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	150 000 000	154 213 350	0,27
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	1 400 000	518 152 230	0,91
RBI 280915	EUR	XS2682093526	500 000	191 742 445	0,34
RBI 290821	EUR	XS2765027193	200 000	75 773 209	0,13
SBLK US	USD	MHY8162K2046	146 102	1 136 805 300	2,01
SSABA SS	SEK	SE0000171100	280 000	805 648 816	1,42
SYNOPSIS	USD	US8716071076	5 500	764 499 300	1,35
URW FP	EUR	FR0013326246	30 000	1 091 246 175	1,93
VZ US	USD	US92343V1044	105 000	1 385 324 577	2,45
WINGHOLD27/I	EUR	HU0000363734	1 000 000	369 140 869	0,65
WINGHOLD29/I	EUR	HU0000366281	1 207 000	433 935 595	0,77

Banki egyenlegek	14 909 209 528	26,32
Betét felhalmozott kamat - EUR	5 326 069 545	9,40
Betét felhalmozott kamat - HUF	4 014 293 226	7,09
Folyószámla - CAD	788 112	0,00
Folyószámla - CHF	2 062 990	0,00
Folyószámla - DKK	214 674	0,00
Folyószámla - EUR	1 369 588 411	2,42
Folyószámla - GBP	8 686 831	0,02
Folyószámla - HUF	2 029 568 276	3,58
Folyószámla - JPY	20 687 910	0,04
Folyószámla - NOK	98 963	0,00
Folyószámla - PLN	5 617 223	0,01
Folyószámla - SEK	28 467 146	0,05
Folyószámla - TRY	200 403 048	0,35
Folyószámla - USD	1 902 663 173	3,36
Követelések	707 972 904	1,25
Határidős ügyletek	707 972 904	1,25
Egyéb eszközök	677 986 751	1,20
Egyéb követelések	677 986 751	1,20
Összes eszköz	59 775 707 209	105,53
Kötelezettség	-3 134 943 833 -	5,53
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek	-1 854 230 365 -	3,27
Egyéb kötelezettségek	-988 283 547 -	1,74
Határidős ügyletek	-292 429 921 -	0,52
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	26 198 146 589 HUF	
Unitok száma	8 551 437 514	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,063596 HUF	
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap E sorozat		
Nettó eszközérték	57 193 860 EUR	
Unitok száma	36 416 880	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,570532 EUR	
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	3 074 955 642 HUF	
Unitok száma	1 603 466 724	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,917692 HUF	
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap R sorozat		
Nettó eszközérték	15 596 HUF	
Unitok száma	10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,559600 HUF	
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap U sorozat		
Nettó eszközérték	22 659 624 USD	
Unitok száma	14 344 015	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,579727 USD	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	6 274 137 436
2026. évben eladott befektetési jegyek	2 745 438 149
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	468 138 071
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	8 551 437 514
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	26 198 146 589
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	3,063596

Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	23 118 338
2026. évben eladott befektetési jegyek	14 490 164
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 191 622
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	36 416 880
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	57 193 860
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,570532

Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap Q sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	1 129 673 107
2026. évben eladott befektetési jegyek	473 793 617
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	1 603 466 724
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	3 074 955 642
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,917692

Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap R sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	10 000
2026. évben eladott befektetési jegyek	-
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	15 596
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,559600

Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	10 103 439
2026. évben eladott befektetési jegyek	4 724 943
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	484 367
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	14 344 015
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	22 659 624
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,579727

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				37 233 858 075	65,74
6954 JP	JPY	JP3802400006	64 200	906 465 063	1,60
ADOBE	USD	US00724F1012	19 134	1 222 400 124	2,16
AIXTRON AG	EUR	DE000AOWMPJ6	49 000	915 453 819	1,62
ALSTOM2	EUR	FR0010220475	310 000	1 674 646 583	2,96
AMAT US	USD	US0382221051	10 000	2 252 940 300	3,98
APPLE	USD	US0378331005	8 000	721 339 757	1,27
BC IT	EUR	IT0004764699	24 300	712 649 259	1,26
BNK FP	EUR	LU1834983477	23 000	565 750 872	1,00
BP AMMOCO	GBP	GB0007980591	825 394	1 589 549 203	2,81
CCJ US	USD	CA13321L1085	53 000	1 682 251 514	2,97
CORDIA261107	HUF	HU0000359211	66 666 680	66 109 747	0,12
CTP NA	EUR	NL00150006R6	262 759	1 488 949 624	2,63
DHT US	USD	MHY2065G1219	242 000	1 246 521 019	2,20
DLB US	USD	US25659T1079	44 900	735 661 976	1,30
ER ST 290131	EUR	AT0000A39UM6	400 000	147 939 110	0,26
FLOW	EUR	BMG3602E1084	78 000	715 056 498	1,26
GBX US	USD	US3936571013	26 000	397 072 159	0,70
GNK US	USD	MHY2685T1313	143 000	1 104 202 499	1,95
IBKR US	USD	US45841N1072	58 000	1 573 106 995	2,78
IDTP US	USD	IE00B1FZSC47	11 000	887 776 890	1,57
INFINEON TEC	EUR	DE0006231004	18 200	527 744 190	0,93
INPST EU	EUR	LU2290522684	125 000	683 915 063	1,21
INV GY	EUR	IT0005090300	300 000	656 132 400	1,16
MFB202910/1	HUF	HU0000361035	400 000 000	401 302 800	0,71
MFB203002/1	HUF	HU0000366323	400 000 000	421 993 600	0,75
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	1 250 000	453 492 494	0,80
MFBEU290628	EUR	HU0000366422	375 000	132 550 330	0,23
MFBEU300327	EUR	HU0000366398	500 000	177 268 831	0,31
MICRON TECHN	USD	US5951121038	130	467 594 799	0,83
MT NA	EUR	LU1598757687	30 000	561 334 050	0,99
MVMEN 281003	HUF	HU0000365770	150 000 000	160 580 700	0,28
NN NA	EUR	NL0010773842	41 500	1 129 552 520	1,99
NOKIA A	EUR	FI0009000681	200 000	820 520 550	1,45
NOKIAN TYRES	EUR	FI0009005318	333 000	1 415 232 851	2,50
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	100 000	36 333 048	0,06
OTP 271005	EUR	XS2698603326	600 000	224 382 369	0,40
OTP 280520	EUR	XS3050686321	200 000	71 377 619	0,13
OTP 280612	EUR	XS2838495542	1 157 000	417 609 135	0,74
OTP 301016	EUR	XS2917468618	769 000	286 294 958	0,51
OTP 320203	EUR	XS3281761901	1 000 000	357 719 621	0,63
POLA360825	PLN	PL0000117024	3 500 000	298 601 270	0,53
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	150 000 000	154 213 350	0,27
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	1 400 000	518 152 230	0,91
RBI 280915	EUR	XS2682093526	500 000	191 742 445	0,34
RBI 290821	EUR	XS2765027193	200 000	75 773 209	0,13
SBK US	USD	MHY8162K2046	146 102	1 136 805 300	2,01
SSABA SS	SEK	SE0000171100	280 000	805 648 816	1,42
SYNOPSIS	USD	US8716071076	5 500	764 499 300	1,35
URW FP	EUR	FR0013326246	30 000	1 091 246 175	1,93
VZ US	USD	US92343V1044	105 000	1 385 324 577	2,45
WINGHOLD27/I	EUR	HU0000363734	1 000 000	369 140 869	0,65
WINGHOLD29/I	EUR	HU0000366281	1 207 000	433 935 595	0,77

Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				6 246 679 951	11,03
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	84 202 691	404 216 955	0,71
ACCO SP I	HUF	HU0000722608	122 101 497	342 248 421	0,60
BIGGEORGE 34	HUF	HU0000737713	191 413 300	222 381 170	0,39
BIGGEORGE19C	HUF	HU0000737697	67 514 700	166 642 852	0,29
BIGGEORGE20C	HUF	HU0000737705	89 196 600	111 190 553	0,20
MNB260702	HUF	HU0000627195	5 000 000 000	5 000 000 000	8,83
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				10 396 513 330	18,36
CORDIA261107	HUF	HU0000359211	66 666 680	66 109 747	0,12
ER ST 290131	EUR	AT0000A39UM6	400 000	147 939 110	0,26
MFB202910/1	HUF	HU0000361035	400 000 000	401 302 800	0,71
MFB203002/1	HUF	HU0000366323	400 000 000	421 993 600	0,75
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	1 250 000	453 492 494	0,80
MFBEU290628	EUR	HU0000366422	375 000	132 550 330	0,23
MFBEU300327	EUR	HU0000366398	500 000	177 268 831	0,31
MNB260702	HUF	HU0000627195	5 000 000 000	5 000 000 000	8,83
MVMEN 281003	HUF	HU0000365770	150 000 000	160 580 700	0,28
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	100 000	36 333 048	0,06
OTP 271005	EUR	XS2698603326	600 000	224 382 369	0,40
OTP 280520	EUR	XS3050686321	200 000	71 377 619	0,13
OTP 280612	EUR	XS2838495542	1 157 000	417 609 135	0,74
OTP 301016	EUR	XS2917468618	769 000	286 294 958	0,51
OTP 320203	EUR	XS3281761901	1 000 000	357 719 621	0,63
POLA360825	PLN	PL0000117024	3 500 000	298 601 270	0,53
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	150 000 000	154 213 350	0,27
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	1 400 000	518 152 230	0,91
RBI 280915	EUR	XS2682093526	500 000	191 742 445	0,34
RBI 290821	EUR	XS2765027193	200 000	75 773 209	0,13
WINGHOLD27/I	EUR	HU0000363734	1 000 000	369 140 869	0,65
WINGHOLD29/I	EUR	HU0000366281	1 207 000	433 935 595	0,77
Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap A sorozat / HUF				26 198 146 589	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap E sorozat / EUR				57 193 860	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap Q sorozat / HUF				3 074 955 642	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap R sorozat / HUF				15 596	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap U sorozat / USD				22 659 624	

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

Az Alap olyan abszolút hozamú alap, amely elsősorban részvényt, másodsorban kötvényt, kockázatot felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyongazdálkodási döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez elsősorban egyedi részvényt és kötvényt, befektetésekből állítja össze az Alap portfólióját, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. Az Alapkezelő alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti az Alap tőkéjét. A stratégiának megfelelően 2026 első félévében az Alap vagyona túlnyomórészt külföldi részvényekbe és kötvényekbe került befektetésre. Az Alap ezen felül befektetési alapokat és ingatlanfinanszírozási eszközöket is tartott a portfólióban.

2026. első félévének végén az Alap vagyonának nagyobb része (közel 55%) részvényekben volt, amelyet további 2% részvény befektetési alap egészített ki. A kötvények és ingatlanbefektetések együttes aránya 19% volt, a maradék tőkét pedig rövid lejáratú betétekbe fektette az Alapkezelő.

Az Alap a félév során a részvénybefektetésekből adódóan változó mértékű devizakitettséggel rendelkezett (dollár, euró, svéd korona, angol font és japán jen).

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 hazai pénz- és állampapírpiac

A magyar pénz- és állampapírpiac szempontjából 2026 első féléve kifejezetten kedvező időszaknak bizonyult. A félév során folytatódott az infláció mérséklődése, amely fokozatosan lehetővé tette a monetáris kondíciók lazítását. A választásokat követően számottevő elvárthozam csökkenés következett be a hosszabb lejáratú állampapírok piacán, mivel a befektetők javuló fiskális kilátásokat, szigorúbb költségvetési politikát és mérséklődő országkockázatot kezdtek árazni. A piac pozitívan fogadta az új gazdaságpolitikai irány körvonalazódását, az Európai Unióval való kapcsolatokat javulását, az euróövezeti ambíciókat, valamint a korábban befagyasztott uniós források felszabadításával kapcsolatos fejleményeket.

A hozamcsökkenés különösen a 10 év feletti lejáratokon volt jelentős (a 10 éves magyar hozam 5,17% közelébe esett, ami 2022 februárja óta az egyik legalacsonyabb szintnek számított), ami a hosszú futamidejű állampapírok árfolyamának érdemi emelkedését eredményezte. A rövid lejáratú szegmensben ezzel szemben a monetáris politika körüli bizonytalanságok és az MNB óvatos kommunikációja miatt mérsékeltebb elmozdulások voltak megfigyelhetők. Az MNB februárban 25 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, majd több hónapos kivárást követően júniusban újabb 25 bázispontos lépést tett, aminek eredményeként az alapkamat 6,00%-ra csökkent. A júniusi döntés indoklásában az MNB több kedvező tényezőt is kiemelt: a májusi infláció 1,8%-ra, a maginfláció 2,0%-ra csökkent, miközben a hazai gazdasági aktivitásban elsősorban a háztartási fogyasztás élénkülése játszott szerepet. A júniusi kamatcsökkentés hátterében az alacsony infláció mellett az erős forint is szerepet kapott; a forint az euróval szembeni, június végi 355-ös szintje közel 8%-os felértékelődést jelentett a félév során. Az iráni konfliktussal összefüggő globális kockázatkerülés időszakosan gyengítette a feltörekvő piaci devizákat, az MNB kommunikációjában ennek megfelelően többször is hangsúlyozta a prudens és óvatos megközelítés szükségességét.

A hozamgörbe a félév végére összességében érezhetően laposabbá vált, miközben a magyar állampapírok kockázati felára a régiós piacokhoz viszonyítva is csökkent. Az elvárthozam-csökkenés következtében a magyar kötvényindexek kiemelkedő teljesítményt értek el. Az éven belüli állampapírokat reprezentáló RMAX index 3,24%, míg a teljes állampapírpiac teljesítményét mérő MAX index 10,52% hozamot ért el az első félév során.

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 elvárt 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.

A hazai/régiós részvénytőkepiac

A közép-kelet-európai részvénytőkepiacok teljesítményét 2026 első félévében elsősorban a globális kockázati hangulat, az inflációs folyamatok, valamint a régiós jegybankok monetáris politikája befolyásolta. A félév első hónapjaiban a nemzetközi piacokon fokozott bizonytalanság alakult ki a közel-keleti konfliktus és az energiaárak emelkedése miatt, ami a régiós részvénytőkepiacokon is növelte a volatilitást. A második negyedév során ugyanakkor a nemzetközi befektetői hangulat javult, ami kedvező környezetet teremtett a kockázatosabb eszközök, így a közép-kelet-európai részvények számára is.

A régió jegybankjai nem egységesen reagáltak a gazdasági folyamatokra. Míg Magyarországon az alacsony infláció lehetővé tette a monetáris lazítás megkezdését, addig a cseh jegybank júniusban kamatemelést hajtott végre. A lengyel jegybank tavasszal egy alkalommal csökkentette az irányadó kamatot, míg a román jegybank változatlan kamatszintet tartott fenn. A régiós monetáris politika alakulásában továbbra is meghatározó szerepet játszottak az energiaárak, a közel-keleti konfliktus inflációs hatásai, valamint a nemzetközi kamatkörnyezet. A befektetők szempontjából a legfontosabb változást az jelentette, hogy a korábbi évek rendkívül szigorú monetáris politikája fokozatosan kikerült a piacok fókuszából, és egyre nagyobb hangsúlyt kaptak a növekedési kilátások, a vállalati eredmények és az egyes országok gazdaságpolitikai sajátosságai.

A magyar részvénytőkepiac kedvező teljesítményt mutatott, a BUX index 26%-os emelkedéssel zárta az első félévet. A hazai részvénytőkepiacot támogatta a magyar pénzügyi eszközök kockázati megítélésének javulása, a csökkenő állampapírhozam-környezet és a nemzetközi befektetői hangulat javulása. A befektetői bizalom erősödéséhez hozzájárult az országgyűlési választások piac által kedvezően fogadott eredménye, valamint az új kormány gazdaságpolitikai irányvonalával kapcsolatos várakozások. A félév során a hazai piac teljesítményét továbbra is a nagy kapitalizációjú vállalatok határozták meg.

A lengyel részvénytőkepiac szintén pozitív teljesítményt nyújtott, a WIG20 index 12,67% hozamot ért el az első félévben. Lengyelország továbbra is a régió legnagyobb és leglikvidebb részvénytőkepiacának számított, ezért a nemzetközi befektetői áramlások alakulása jelentős hatással volt az index teljesítményére.

A -4,4%-kal csökkenő cseh PX index összetételében kiemelkedő súlyt képviselnek a pénzügyi szektor társaságai, valamint a ČEZ energetikai vállalat, ezért a piaci folyamatokra jelentős hatást gyakorolt a kamatkörnyezet és az energiaárak alakulása.

A 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 energiaársokkat 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 kockázattőkepiaci hajlandóságukat, ami új történelmi csúcsok közelébe emelte a vezető részvényindexeket.

Árpiaci változások

A nyersanyagpiacokon 2026 első félévében a geopolitikai események domináltak. A közel-keleti konfliktus és a Hormuzi-szoros forgalmával kapcsolatos bizonytalanság jelentős hatással volt az energiahordozók árára. Az olajárak a konfliktus kiéleződésével meredeken emelkedtek, majd a félév végére részben korrigáltak. Az európai földgázpiacon szintén jelentős árfolyam-ingadozás volt megfigyelhető.

A nemesfémek piacán az első félév során két ellentétes hatás érvényesült. Egyrészt a geopolitikai bizonytalanság és az inflációs kockázatok támogatták a menedékeszköznek tekintett arany és ezüst iránti keresletet. Másrészt a fejlett piaci kötvényhozamok magas szintje és az erős dollár korlátozták a nemesfémek további emelkedését. A félév egészét tekintve a negatív hatások bizonyultak erősebbnek: az arany ára -7,21%-kal, az ezüst ára pedig -18,23%-kal csökkent.

Az ipari fémek piacán a globális gazdasági növekedés és az AI-infrastruktúra fejlesztéséhez kapcsolódó beruházások jelentették a legfontosabb keresleti tényezőt. A réz, alumínium és egyéb ipari fémek árát elsősorban az elektromos hálózatok fejlesztése, az adatközpont-építések és az energiaátmenethez kapcsolódó beruházások befolyásolták.

A nyersanyagpiacokat összességében a félév során kiugró volatilitás jellemezte, miközben a geopolitikai események és az energiaellátással kapcsolatos kockázatok végig meghatározó szerepet játszottak az árfolyamok alakulásában.

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 nyereségét 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.

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.

A lentiekben részletezett, illikvidnek minősített eszközök kapcsán az Alapkezelő vezetése megjegyzi, hogy az illikviddé való minősítés indoka pusztán az adott eszköz esetében megfigyelhető megbízható piaci ár hiánya, amiből kifolyólag a piaci árfolyam helyett – Árazási Bizottság által koordináltan – értékelési modell alkalmazására került sor. Az Alapkezelő vezetése ugyanakkor nem azonosított az adott eszközök kapcsán a kibocsátóhoz, annak működéséhez vagy teljesítőképességéhez kapcsolódó extra kockázatot.

Az Alapkezelő egyik, lent felsorolt eszköz esetén sem alkalmazta a Kbftv. 128. § szerinti az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítésére vonatkozó döntés lehetőségét 2026.06.30-án:

- 1.) Raiffeisen Bank 2028/06/30 kötvény (ISIN kód: XS2496319810)
Kitettség: 0,27%
- 2.) CORDIA INT ZRT 4.0 261107 (ISIN kód: HU0000359211)
Kitettség: 0,12%
- 3.) Wing Holding Zrt. 2027/04/02 kötvény (ISIN kód: HU0000363734)
Kitettség: 0,65%
- 4.) Wing Holding Zrt. 2029/I kötvény (ISIN kód: HU0000366281)
Kitettség: 0,77%
- 5.) MVM 2028/10/03 kötvény (ISIN kód: HU0000365770)
Kitettség: 0,29%

A fentiekben felsoroltakon felül az alap portfóliójában olyan befektetési jegyek is szerepelnek, melyeknek a visszaváltási lehetősége korlátozott, illetve ezen befektetési jegyek árazása a napi gyakoriságnál ritkábban történik. 2025.06.30-án az alábbi korlátozott likviditású befektetési jegyek szerepeltek az alap portfóliójában:

- 1.) Biggeorge 34. Ingatlanfejlesztő Ingatlanbefektetési Alap A sorozat (ISIN kód: HU0000737713)
Kitettség: 0,39%
- 2.) Biggeorge 19. Ingatlanforgalmazó Ingatlanbefektetési Alap C sorozat (ISIN kód: HU0000737697)
Kitettség: 0,30%
- 3.) Biggeorge 20. Ingatlanfejlesztő Ingatlanbefektetési Alap C sorozat (ISIN kód: HU0000737705)

Kitettség: 0,20%

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 Kbtv. 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 Kbtv., 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 Kbtv. 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 összetétele alapján proxyzott idősor hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt év piaci adatai alapján. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az alap befektetéseit képző eszközök jelentős részét kockázatos eszközökbe igyekszik fektetni a részvényt piacon. 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 200%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2026.06.30-án: 103,37%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2026.06.30-án: 127,03%

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.