

Raiffeisen Genezis
Abszolút Hozamú Származtatott
Alap
Féléves jelentés 2026

I. Raiffeisen Genézis Abszolút Hozamú Származtatott Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Genézis Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-908
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
Fajtája:	nyilvános nyíltvégű értékpapíralap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv
78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 1/B. § (2) bekezdése szerinti típusa:	abszolút hozamú alap
Altípusa:	származtatott alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap abszolút hozamú 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 egy az Alap kockázati profiljához, kötvényekbe eszközölt befektetések által dominált, diverzifikált várható összetételéhez igazodó, mérsékelt kockázati prémiumot reprezentáló pénzügyi mutató meghaladása (RMAX + 1,5%), ami ugyanakkor nem jelent az Alap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, betétekbe, valamint tőzsdei és tőzsdén kívüli származott eszközökbe, kisebb részt tőzsdén kereskedett értékpapírokba fekteti, mindezt aktív kamat- és devizakockázat kezelés mellett. Az Alap nem index követő, a referencia index csak teljesítményértékelés érdekében kerül felhasználásra.

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

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték
	„I” sorozat	„I” sorozat	
2026.06.30.	3,28%	1,067369 Ft	3 510 473 413 Ft
2025.12.31.	3,35%	1,033468 Ft	3 398 977 728 Ft

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 2025. június 13-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2026.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 925 432 516	56,63
BT 281207	EUR	XS2724401588	100 000,00	41 490 622,00	1,22
COTEEN290315	USD	US127097AK92	200 000,00	66 789 987,00	1,96
EMLC LN	USD	IE00BDS67326	6 810,00	153 326 013,00	4,51
EQT 300601	USD	US26884LBB45	200 000,00	72 843 425,00	2,14
EUUN 351212	EUR	EU000A4D8KD2	150 000,00	58 826 242,00	1,73
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	400 000,00	171 211 021,00	5,04
LQDA LN	USD	IE00BYXYJ35	72 730,00	151 222 181,00	4,45
MFB202910/1	HUF	HU0000361035	230 000 000,00	215 622 700,00	6,34
MNB260108	HUF	HU0000626924	330 000 000,00	329 914 200,00	9,70
MMEN 270912	HUF	HU0000365705	50 000 000,00	50 777 850,00	1,49
MMEN 281003	HUF	HU0000365770	50 000 000,00	50 643 150,00	1,49
OTP 280612	EUR	XS2838495542	300 000,00	121 369 551,00	3,57
POLA360825	PLN	PL0000117024	1 700 000,00	153 311 784,00	4,51
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	100 000,00	41 566 122,00	1,22
ROM300916USD	USD	XS3114901336	200 000,00	70 185 390,00	2,06
USTRE 320115	USD	US91282CDX65	500 000,00	176 332 278,00	5,19
Banki egyenlegek				1 478 004 713	43,47
Folyószámla - EUR				6 610 793	0,19
Folyószámla - HUF				1 456 608 815	42,84
Folyószámla - JPY				521 567	0,02
Folyószámla - PLN				671 650	0,02
Folyószámla - USD				13 591 888	0,40
Követelések				5 490 947	0,16
Határidős ügyletek				5 351 647	0,16
Egyéb követelések				139 300	0,00
Összes eszköz				3 408 928 176	100,25
Kötelezettségek				-8 667 849 -	0,25
Egyéb kötelezettségek				-2 880 489 -	0,08
Határidős ügyletek				-5 787 360 -	0,17
Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap I sorozat					
Nettó eszközérték				3 400 260 327	HUF
Unitok száma				3 288 903 897	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,033858	HUF

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2026.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				2 743 835 359	78,18
BT 281207	EUR	XS2724401588	100 000	38 831 037	1,11
COTEEN290315	USD	US127097AK92	200 000	62 656 171	1,79
EMLC LN	USD	IE00BDS67326	6 810	147 642 610	4,21
EQT 300601	USD	US26884LBB45	200 000	67 669 103	1,93
EUUN 351212	EUR	EU000A4D8KD2	150 000	55 012 654	1,57
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	400 000	152 333 776	4,34
KFW 360104	EUR	DE000A460C98	400 000	143 191 381	4,08
LQDALN	USD	IE00BYXYJ35	72 730	144 343 165	4,11
MEX 360516	EUR	XS3265540909	200 000	72 741 295	2,07
MFB202910/1	HUF	HU0000361035	230 000 000	230 749 110	6,57
MFB203002/1	HUF	HU0000366323	50 000 000	52 749 200	1,50
MFB300627	EUR	XS3081701362	120 000	43 845 792	1,25
MFBEU290628	EUR	HU0000366422	50 000	17 673 377	0,50
MFBEU300327	EUR	HU0000366398	100 000	35 453 766	1,01
MNB260702	HUF	HU0000627195	340 000 000	340 000 000	9,69
MMEN 270912	HUF	HU0000365705	50 000 000	52 973 600	1,51
MMEN 281003	HUF	HU0000365770	50 000 000	53 526 900	1,53
OTP 280612	EUR	XS2838495542	300 000	108 282 403	3,09
OTP 320203	EUR	XS3281761901	200 000	71 543 924	2,04
OTP 350730	USD	XS2988670878	200 000	67 144 414	1,91
POLA360825	PLN	PL0000117024	1 700 000	145 034 903	4,13
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	100 000	37 010 874	1,05
REPHUN330526	EUR	XS3269554690	300 000	110 281 583	3,14
REPHUN380325	EUR	XS3269555234	200 000	76 347 680	2,18
ROM300916USD	USD	XS3114901336	200 000	63 640 796	1,81
ROM360704	USD	XS3307981491	200 000	60 854 815	1,73
ROMGAZ291007	EUR	XS2914558593	120 000	44 967 523	1,28
TUR360317	USD	US900123AY60	150 000	47 416 961	1,35
USTRE 320115	USD	US91282CDX65	500 000	169 357 701	4,83
WINGHOLD29/I	EUR	HU0000366281	85 000	30 558 845	0,87
Banki egyenlegek				770 014 885	21,94
Betét felhalmozott kamat - HUF				715 228 403	20,38
Folyószámla - EUR				20 666 143	0,59
Folyószámla - HUF				17 096 353	0,49
Folyószámla - JPY				477 537	0,01
Folyószámla - PLN				582 593	0,02
Folyószámla - USD				15 963 856	0,45
Követelések				11 607 353	0,33
Határidős ügyletek				11 362 745	0,32
Egyéb követelések				244 608	0,01
Összes eszköz				3 525 457 597	100,45
Kötelezettségek				-15 748 328 -	0,45
Egyéb kötelezettségek				-3 144 020 -	0,09
Határidős ügyletek				-12 604 308 -	0,36
Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap I sorozat					
Nettó eszközérték				3 509 709 269	HUF
Unitok száma				3 288 903 897	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,067136	HUF

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap I sorozat (db, HUF)	
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	3 288 903 897
2026. évben eladott befektetési jegyek	-
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	3 288 903 897
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	3 509 709 269
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,067136

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				2 111 849 584	60,17
BT 281207	EUR	XS2724401588	100 000	38 831 037	1,11
COTEEN290315	USD	US127097AK92	200 000	62 656 171	1,79
EQT 300601	USD	US26884LBB45	200 000	67 669 103	1,93
EUUN 351212	EUR	EU000A4D8KD2	150 000	55 012 654	1,57
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	400 000	152 333 776	4,34
KFW 360104	EUR	DE000A460C98	400 000	143 191 381	4,08
MEX 360516	EUR	XS3265540909	200 000	72 741 295	2,07
MFB202910/1	HUF	HU0000361035	230 000 000	230 749 110	6,57
MFB203002/1	HUF	HU0000366323	50 000 000	52 749 200	1,50
MFB300627	EUR	XS3081701362	120 000	43 845 792	1,25
MFBEU290628	EUR	HU0000366422	50 000	17 673 377	0,50
MFBEU300327	EUR	HU0000366398	100 000	35 453 766	1,01
MVMEN 270912	HUF	HU0000365705	50 000 000	52 973 600	1,51
MVMEN 281003	HUF	HU0000365770	50 000 000	53 526 900	1,53
OTP 280612	EUR	XS2838495542	300 000	108 282 403	3,09
OTP 320203	EUR	XS3281761901	200 000	71 543 924	2,04
OTP 350730	USD	XS2988670878	200 000	67 144 414	1,91
POLA360825	PLN	PL0000117024	1 700 000	145 034 903	4,13
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	100 000	37 010 874	1,05
REPHUN330526	EUR	XS3269554690	300 000	110 281 583	3,14
REPHUN380325	EUR	XS3269555234	200 000	76 347 680	2,18
ROM300916USD	USD	XS3114901336	200 000	63 640 796	1,81
ROM360704	USD	XS3307981491	200 000	60 854 815	1,73
ROMGAZ291007	EUR	XS2914558593	120 000	44 967 523	1,28
TUR360317	USD	US900123AY60	150 000	47 416 961	1,35
USTRE 320115	USD	US91282CDX65	500 000	169 357 701	4,83
WINGHOLD29/I	EUR	HU0000366281	85 000	30 558 845	0,87

Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				631 985 775	18,01
MNB260702	HUF	HU0000627195	340 000 000	340 000 000	9,69
EMLC LN	USD	IE00BDS67326	6 810	147 642 610	4,21
LQDA LN	USD	IE00BYXYJ35	72 730	144 343 165	4,11
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				2 451 849 584	69,86
BT 281207	EUR	XS2724401588	100 000	38 831 037	1,11
COTEEN290315	USD	US127097AK92	200 000	62 656 171	1,79
EQT 300601	USD	US26884LBB45	200 000	67 669 103	1,93
EUUN 351212	EUR	EU000A4D8KD2	150 000	55 012 654	1,57
EXM 290516	EUR	XS2719137965	400 000	152 333 776	4,34
KFW 360104	EUR	DE000A460C98	400 000	143 191 381	4,08
MEX 360516	EUR	XS3265540909	200 000	72 741 295	2,07
MFB202910/1	HUF	HU0000361035	230 000 000	230 749 110	6,57
MFB203002/1	HUF	HU0000366323	50 000 000	52 749 200	1,50
MFB300627	EUR	XS3081701362	120 000	43 845 792	1,25
MFBEU290628	EUR	HU0000366422	50 000	17 673 377	0,50
MFBEU300327	EUR	HU0000366398	100 000	35 453 766	1,01
MNB260702	HUF	HU0000627195	340 000 000	340 000 000	9,69
MVMEN 270912	HUF	HU0000365705	50 000 000	52 973 600	1,51
MVMEN 281003	HUF	HU0000365770	50 000 000	53 526 900	1,53
OTP 280612	EUR	XS2838495542	300 000	108 282 403	3,09
OTP 320203	EUR	XS3281761901	200 000	71 543 924	2,04
OTP 350730	USD	XS2988670878	200 000	67 144 414	1,91
POLA360825	PLN	PL0000117024	1 700 000	145 034 903	4,13
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	100 000	37 010 874	1,05
REPHUN330526	EUR	XS3269554690	300 000	110 281 583	3,14
REPHUN380325	EUR	XS3269555234	200 000	76 347 680	2,18
ROM300916USD	USD	XS3114901336	200 000	63 640 796	1,81
ROM360704	USD	XS3307981491	200 000	60 854 815	1,73
ROMGAZ291007	EUR	XS2914558593	120 000	44 967 523	1,28
TUR360317	USD	US900123AY60	150 000	47 416 961	1,35
USTRE 320115	USD	US91282CDX65	500 000	169 357 701	4,83
WINGHOLD29/I	EUR	HU0000366281	85 000	30 558 845	0,87
Nettó eszközérték / Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap I sorozat				3 509 709 269	100,00

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

Az Alap olyan abszolút hozamú alap, amely elsősorban kötvény- és devizapiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyonkezelői döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez egyedi kötvénypiaci befektetésekből és származtatott eszközökből állítja össze a portfóliót, emellett maximum 10%-os arányban kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek az eszközök között.

2026 első felének végén az Alap portfóliójának nagyjából 70%-a volt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban, 8%-a pedig kötvény ETF-ekben (tőzsdén kereskedett kollektív befektetési értékpapírokban).

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 mérsékeltabb 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.

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.

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 Kbtv. 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.) MVM 2027/09/12 kötvény (ISIN kód: HU0000365705)
Kitettség: 1,51%
- 2.) MVM 2028/10/03 kötvény (ISIN kód: HU0000365770)
Kitettség: 1,52%

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: 4

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek jelentős része hosszabb futamidejű kötvényekbe kerül befektetésre.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockáztatott 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 Kbftv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak alapján számított korlát egyikét sem:

a) a jogszabályi rendelkezések alapján számított nettó kockázati kitettséget az alábbi táblázat alapján meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az Alap Nettó eszközértékének a kétszeresét,

A nettó pozíciót képező pénzügyi eszköz	Szorószám
a) Deviza	0,25
b) 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,25
c) 3 évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció	0,15
d) 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, a befektetési alap alapdevizájában fennálló számlapénz vagy egyéb követelések	0,10
e) Az a)-d) pontba nem tartozó egyéb pénzügyi eszköz	1,00

b) a jogszabályi rendelkezések alapján számított nettó kockázati kitettséget a fenti korrekció nélkül meghatározott értéken figyelembe véve az Alap Nettó eszközértékének nyolcszorosát.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége (a fenti szorzószámokkal nem korrigálva) 2026.06.30-án: 100,96%

c) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége (a fenti szorzószámokkal korrigált értéken) 2026.06.30-án: 100,24%

d) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2026.06.30-án: 156,79%

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.