

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap Féléves jelentés 2026

I. Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap
Lajstrom száma:	1111-237
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.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
Székhelye:	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B. ép. 3. em.
Fajtája:	nyilvános nyílt végű értékpapíralap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
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 úgy, hogy célja egyben a kockázatmentes hozamot és az Alap kockázati profiljához, mérsékelt magas árfolyam ingadozással jellemezhető eszközök által dominált várható összetételéhez igazodó kockázati prémiumot reprezentáló pénzpiaci mutató meghaladása. Az előre meghatározott és évente felülvizsgált hozamcél túlteljesítése nem jelent az Alap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. A különböző eszközcsoportokat nagyobb részt (maximum 84,99%-ig) befektetési alapokon, kisebb részben derivatívákra és közvetlen befektetésekre keresztül fedi le. A betétek aránya maximum 40%-ot érhet el. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb befektetési formák széles köréből válogat. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzpiaci, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes alapok. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök mindenkor arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap kitüntetett forint sorozatának ("A" sorozat) lehetséges legnagyobb vesztesége éves periódusban mérve egy előre meghatározott szinten belül maradjon. Ezen limit az Alap részvénytársaságokkal szembeni kitettségét jellemzően közepes, vagy annál alacsonyabb szinten tartja.

Az Alapkezelő az Alap esetében Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a sikerdíj bevezetése óta minden évben felülvizsgálatra került. A lenti táblázat az elmúlt három alkalom felülvizsgálatának eredményét mutatja:

Minimum Hozamkorlát	2024.01.01-2025.01.01	2025.01.02-2025.12.31	2026.01.01-től
„A” sorozat	8,0%	6,81%	7,40%
„Q” sorozat	8,0%	6,81%	7,40%
„R” sorozat	8,0%	6,81%	7,40%
„E” sorozat	3,0%	3,87%	3,25%
„EQ” sorozat	-	-	3,25%*
„U” sorozat	4,5%	5,67%	4,91%

* a sorozat esetében az indulástól, tört évre arányosan alkalmazandó

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

	Árfolyamváltozás						Árfolyam						Összesített nettó eszközérték €
	„A” sorozat	„E” sorozat	„EQ” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat	„U” sorozat	„A” sorozat Ft	„E” sorozat €	„EQ” sorozat €	„Q” sorozat Ft	„R” sorozat Ft	„U” sorozat \$	
2026.06.30.	1,69%	3,48%	0,40%	1,79%	1,77%	3,98%	1,738517	1,681528	1,004009	1,657592	1,623734	1,568244	114 897 906 €
2025.12.31.	8,91%	8,26%	-	9,78%	10,13%	10,91%	1,709549	1,625006	-	1,628469	1,595540	1,508192	99 320 631 €
2024.12.31.	10,03%	4,79%	-	10,74%	10,64%	5,97%	1,569724	1,500964	-	1,483386	1,448785	1,359805	89 162 091 €
2023.12.29.	16,29%	8,53%	-	15,92%	17,45%	10,68%	1,426653	1,432402	-	1,339525	1,309510	1,283163	64 626 354 €
2022.12.30.	-1,05%	-8,45%	-	-0,18%	0,05%	-5,89%	1,226794	1,319826	-	1,155543	1,114916	1,159358	75 679 301 €
2021.12.31.	7,22%	6,28%	-	8,32%	7,89%	6,96%	1,239750	1,441614	-	1,157634	1,114374	1,231859	102 172 675 €
2020.12.31.	3,63%	0,25%	-	4,40%	3,28%	2,17%	1,156232	1,356480	-	1,068706	1,032840	1,151692	81 001 653 €
2019.12.31.	9,50%	8,62%	-	2,37%	-	11,45%	1,115775	1,353051	-	1,023705	-	1,127182	75 885 273 €
2018.12.28.	-2,37%	-3,07%	-	-	-	1,14%	1,018993	1,245729	-	-	-	1,011372	64 231 266 €
2017.12.29.	4,34%	1,52%	-	-	-	-	1,043736	1,285178	-	-	-	-	51 956 839 €
2016.12.31.	-	2,02%	-	-	-	-	-	1,265897	-	-	-	-	9 209 181 €

* Kbftv. 6.sz. melléklet, VI. Szerinti adatok

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 befektetési politikája és célja 2017 februárjában jelentősen megváltozott.** Az Alap („E” sorozat) 2007. augusztus 01-én, az „A” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án, az „R” sorozat 2020. január 30-án, az „EQ” sorozat pedig 2026. május 26-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2026.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				90 883 037	91,40
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	224 349 219	1 275 629	1,28
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	210 040 059	1 023 544	1,03
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	151 350 799	1 635 160	1,64
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	115 825 860	542 481	0,55
EU 260109	EUR	EU000A3L7AT2	25 000 000	24 994 500	25,14
EXIM 260218	HUF	HU0000364971	500 000 000	1 363 819	1,37
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	160 657 120	1 723 790	1,73
HOLD COLUMA	HUF	HU0000705702	156 266 174	1 786 304	1,80
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	283 813 178	3 141 820	3,16
HOLD ORI HUF	HUF	HU0000720339	74 242 320	505 616	0,51
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	90 378 682	459 517	0,46
MNB260108	HUF	HU0000626924	3 000 000 000	7 782 976	7,83
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	80 868 443	501 904	0,50
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	23 994 451	486 711	0,49
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	50 906 001	430 468	0,43
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	331 406 490	1 492 572	1,50
RAGASZKA I	HUF	HU0000737200	275 000 000	737 509	0,74
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 132 314 834	9 676 289	9,73
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 438 044 391	5 103 056	5,13
RARA R	HUF	HU0000719208	1 005 512 694	7 515 188	7,56
RARA R	HUF	HU0000719208	94 256 089	704 469	0,71
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	70 782	7 336 554	7,38
RCM EMBOND	EUR	AT0000636758	2 045	434 174	0,44
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	12 186	1 506 433	1,52
RCM304EUCOV	EUR	AT0000607270	1 709 000	3 450 813	3,47
RETALON Q	HUF	HU0000722889	317 159 054	1 771 236	1,78
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	183 848	0,18
UETC GT	EUR	LU1953188833	20 155	195 806	0,20
URW FP	EUR	FR0013326246	17 235	1 598 719	1,61
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	141 309 675	1 522 133	1,53
Banki egyenlegek				9 364 387	9,42
Folyószámla - AUD				120 847	0,12
Folyószámla - CAD				263 189	0,26
Folyószámla - EUR				2 946 964	2,96
Folyószámla - GBP				1 019 496	1,03
Folyószámla - HUF				1 139 152	1,15
Folyószámla - JPY				755 906	0,76
Folyószámla - USD				3 118 832	3,14
Követelések				248 021	0,25
Határidős ügyletek				248 021	0,25
Egyéb eszközök				238 990	0,24
Egyéb követelések				238 990	0,24
Összes eszköz				100 734 435	101,31
Kötelezettségek				-	1,31
Egyéb kötelezettségek				-584 429	-0,59
Határidős ügyletek				-717 595	-0,72
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap A sorozat					
Nettó eszközérték				24 559 897 296	HUF
Unitok száma				14 386 305 546	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,707172	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap E sorozat					
Nettó eszközérték				27 678 357,88	EUR
Unitok száma				17 040 665	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,624253	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap Q sorozat					
Nettó eszközérték				32 059 479	HUF
Unitok száma				19 712 350	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,626365	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap R sorozat					
Nettó eszközérték				44 147 828	HUF
Unitok száma				27 705 606	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,593462	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap U sorozat					
Nettó eszközérték				9 180 690,20	USD
Unitok száma				6 090 102	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,507477	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				72 691 094	63,21
2032/B MÁK	HUF	HU0000406087	1 500 000 000	4 259 591	3,70
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	224 349 219	1 494 604	1,30
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	210 040 059	1 200 265	1,04
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	25 555 941	345 595	0,30
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	115 825 860	627 334	0,55
HOLD COLUMA	HUF	HU0000705702	156 266 174	2 011 036	1,75
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	132 921 121	1 755 565	1,53
HOLD ORI HUF	HUF	HU0000720339	74 242 320	596 399	0,52
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	90 378 682	456 593	0,40
MNB260702	HUF	HU0000627195	3 800 000 000	10 704 600	9,31
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	80 868 443	618 226	0,54
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	23 994 451	521 504	0,45
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	50 906 001	574 423	0,50
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	548 048 304	2 952 858	2,57
RAGASZKA I	HUF	HU0000737200	275 000 000	826 864	0,72
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 132 314 834	9 928 430	8,63
RAKA I	HUF	HU0000718259	2 057 612 899	8 671 299	7,54
RARAR	HUF	HU0000719208	94 256 089	794 318	0,69
RARAR	HUF	HU0000719208	1 005 512 694	8 473 693	7,37
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	61 710	6 711 580	5,84
RCM FE.EMLB	EUR	AT0000A0FXM6	12 186	1 575 406	1,37
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	885 100	1 812 065	1,58
RETALON Q	HUF	HU0000722889	317 159 054	1 998 110	1,74
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	205 633	0,18
URW FP	EUR	FR0013326246	17 235	1 765 726	1,54
VIG ALFAA	HUF	HU0000703970	141 309 675	1 809 378	1,57
Banki egyenlegek				41 681 516	36,24
Betét felhalmozott kamat - EUR				29 801 784	25,91
Folyószámla - AUD				168 374	0,15
Folyószámla - CAD				267 495	0,23
Folyószámla - EUR				2 012 984	1,75
Folyószámla - GBP				1 048 284	0,91
Folyószámla - HUF				2 104 586	1,83
Folyószámla - JPY				906 178	0,79
Folyószámla - USD				5 371 830	4,67
Követelések				1 472 237	1,28
Határidős ügyletek				1 472 237	1,28
Egyéb eszközök				1 310 959	1,14
Egyéb követelések				1 310 959	1,14
Összes eszköz				117 155 806	101,87
Kötelezettségek				-	-1,87
Egyéb kötelezettségek				-781 867	-0,68
Határidős ügyletek				-1 371 850	-1,19
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap A sorozat					
Nettó eszközérték				26 603 369 478	HUF
Unitok száma				15 273 744 174	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,741771	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap E sorozat					
Nettó eszközérték				30 483 067	EUR
Unitok száma				18 106 052	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,683584	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap EQ sorozat					
Nettó eszközérték				65 788	EUR
Unitok száma				65 443	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,005276	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap Q sorozat					
Nettó eszközérték				33 671 704	HUF
Unitok száma				20 273 868	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,660843	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap R sorozat					
Nettó eszközérték				44 748 904	HUF
Unitok száma				27 505 606	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,626901	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap U sorozat					
Nettó eszközérték				10 585 792	USD
Unitok száma				6 741 290	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,570292	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	14 386 305 546
2026. évben eladott befektetési jegyek	1 962 287 043
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 074 848 415
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	15 273 744 174
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	26 603 369 478
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,741771

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	17 040 665
2026. évben eladott befektetési jegyek	2 141 768
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 076 381
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	18 106 052
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	30 483 067
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,683584

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap EQ sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	-
2026. évben eladott befektetési jegyek	65 443
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	65 443
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	65 788
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,005276

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap Q sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	19 712 350
2026. évben eladott befektetési jegyek	721 750
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	160 232
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	20 273 868
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	33 671 704
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,660843

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap R sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	27 705 606
2026. évben eladott befektetési jegyek	-
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	200 000
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	27 505 606
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	44 748 904
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,626901

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	6 090 102
2026. évben eladott befektetési jegyek	910 319
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	259 131
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	6 741 290
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	10 585 792
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,570292

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizane	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				6 230 950	5,42
2032/B MÁK	HUF	HU0000406087	1 500 000 000	4 259 591	3,70
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	205 633	0,18
URW FP	EUR	FR0013326246	17 235	1 765 726	1,54
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				66 460 144,30	57,79
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	224 349 219	1 494 604	1,30
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	210 040 059	1 200 265	1,04
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	25 555 941	345 595	0,30
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	115 825 860	627 334	0,55
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	156 266 174	2 011 036	1,75
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	132 921 121	1 755 565	1,53
HOLD ORI HUF	HUF	HU0000720339	74 242 320	596 399	0,52
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	90 378 682	456 593	0,40
MNB260702	HUF	HU0000627195	3 800 000 000	10 704 600	9,31
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	80 868 443	618 226	0,54
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	23 994 451	521 504	0,45
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	50 906 001	574 423	0,50
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	548 048 304	2 952 858	2,57
RAGASZKA I	HUF	HU0000737200	275 000 000	826 864	0,72
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 132 314 834	9 928 430	8,63
RAKA I	HUF	HU0000718259	2 057 612 899	8 671 299	7,54
RARA R	HUF	HU0000719208	1 099 768 783	9 268 011	8,06
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	61 710	6 711 580	5,84
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	12 186	1 575 406	1,37
RCM304EUCOV	EUR	AT0000607270	885 100	1 812 065	1,58
RETALON Q	HUF	HU0000722889	317 159 054	1 998 110	1,74
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	141 309 675	1 809 378	1,57
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				14 964 191	13,01
2032/B MÁK	HUF	HU0000406087	1 500 000 000	4 259 591	3,70
MNB260702	HUF	HU0000627195	3 800 000 000	10 704 600	9,31
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap A soroz				26 603 369 478	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap E soroz				30 483 067	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap EQ soroz				65 788	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap Q soroz				33 671 704	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap R soroz				44 748 904	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap U soroz				10 585 792	

Megjegyzés: az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (számlapénz és állampapír) felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap folyamatosan fenntartott portfóliója ún. vegyes (multi-asset) portfólió, azaz a portfólió kötvény-, részvény- és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. Ezek jellemzően az egyéb átruházható értékpapír kategóriába tartoznak.

Az Alapkezelő 2026 első felében a számlapénzen és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon felül a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok kategóriájába tartozó, túlnyomó részt a Raiffeisen Capital Management (RCM), illetve hazai alapkezelők által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeivel, illetve REIT-ekkel (szabályozott ingatlan befektetési társaság) töltötte fel az Alap portfólióját. A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2026 első félévi változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2024 év vége	2025 év vége	2026 első félév
Kötvény és pénzüpiaci alapok	20,6%	17,9%	16,3%
Raiffeisen Hazai Kötvény Alap "I" sorozat	4,9%	5,1%	7,5%
Raiffeisen Emerging Markets ESG Transformation Bond	1,6%	0,4%	-
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	1,3%	1,5%	1,4%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	4,8%	3,5%	1,6%
Raiffeisen Inflation Shield	7,5%	7,4%	5,8%
Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	0,4%	-	-
Részvény alapok	10,3%	13,4%	10,1%
Accorde Első Román Részvény Alap "I" sorozat	2,0%	1,6%	0,3%
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2,4%	3,1%	1,5%
Raiffeisen Közép-Kelet Európai Részvény Alap „R” sorozat	5,4%	8,2%	8,1%
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	0,2%	0,2%	-
MSCI USA Value UCITS ETF	0,2%	0,2%	0,2%
Abszolút hozamcélú alapok	14,3%	14,3%	13,6%
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap "A" sorozat	1,2%	1,3%	1,3%
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap "I" sorozat	0,9%	1,0%	1,0%
Accorde Sharp Abszolút Hozamú Alap "I" sorozat	0,5%	0,5%	0,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	1,4%	1,5%	1,6%
Hold Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	1,6%	1,8%	1,7%
Hold Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,5%	0,5%
Hold Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,5%	-	-
Citadella Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap "A" sorozat	1,6%	1,7%	-
Convexity Származtatott Részalap "A" sorozat	0,4%	-	-
Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap "A" sorozat	0,8%	0,5%	0,4%
OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap	1,0%	0,5%	0,5%
OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap "A" sorozat	0,8%	0,4%	0,5%
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap „Q” sorozat	1,4%	1,5%	2,6%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Alap „Q” sorozat	1,7%	1,8%	1,7%
Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap „I” sorozat	0,0%	0,7%	0,7%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott részalap "I" sorozat	0,7%	0,5%	0,5%
Ingatlan alapok	10,2%	9,7%	8,6%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	10,2%	9,7%	8,6%

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 állampapírpia

A magyar pénz- és állampapírpia 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 állampapírpia teljesítményét mérő MAX index 10,52% hozamot ért el az első félév során.

A nemzetközi kötvénypia

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 visszapattantak, 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 energiaárakot 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.

Árúpiaci 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 árakra. 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.

A hazai ingatlanpiac

Míg 2021-ben és 2022-ben a befektetési tranzakciók volumene Magyarországon még meghaladta az az 1 milliárd eurót, 2023-tól a piaci aktivitás megtorpant. A tartósan magas inflációs környezet hozamemelkedést és átárazódást indukált a globális befektetési piacokon, és ezzel párhuzamosan a piaci tranzakciós volumen drasztikusan visszaesett Magyarországon. Az ingatlanbefektetési piac viszont 2025-ben már élénkülést mutatott, az éves tranzakciós volumen 135%-os növekedéssel 910 millió eurót ért el.

2026 első félévében a befektetési tranzakciók volumene meghaladta az 500 millió eurót. A kiskereskedelmi szektor 40%-os részesedéssel vezette a piacot, amelyet az irodaszektor 32%-os aránnyal követett. Az ipari ingatlanok iránt mind a prémium, mind a másodlagos szegmensben erős befektetői érdeklődés mutatkozott, miközben a szállodapiaci befektetési aktivitás visszafogott maradt. A hazai befektetők 78%-os részesedéssel dominánsak maradtak. Ezzel párhuzamosan a nemzetközi tőke szelektíven visszatért a piacra, többek között közép-kelet-európai és ázsiai befektetők részvételével. A prime hozamok negyedéves és éves

összevetésben egyaránt változatlanok maradtak, ami azt jelzi, hogy a befektetői bizalom erősödése egyelőre nem eredményezett hozamcsökkenést.

A 2026 első féléves kereslet a budapesti irodapiacon 215.042 négyzetmétert tett ki, ami hasonló érték, mint az előző év azonos időszakában regisztrált. A szerződéshosszabbítások az összes bérbeadás 53%-át tették ki, az új bérbeadások 21%-ot, a bővülések 5%-ot jelentettek, míg a saját tulajdonba vétel esetében a részesedés kiemelkedően magas volt, 20%-ot tett ki.

A prime irodahozamszintek 2022. második felétől 2024. harmadik negyedévéig emelkedtek, ugyanakkor a Belvárosi prime hozam korrigált, és 25 bázisponttal 6,25%-ra csökkent 2024 végén. Ez a hozamszint 2026 közepéig sem változott. A legtöbb régiós fővárosban 2026-ban is főként stagnáló prime hozamszinteket regisztráltunk. Budapesthez képest alacsonyabb hozam figyelhető meg Prágában, ahol a prime irodapiaci hozam 5,00%, valamint Varsóban, ahol jelenleg 5,75%. A legmagasabb hozamszintek a bukaresti és szófiai piacon láthatók, egyaránt 7,25%-on. Pozsonyban a jelenlegi prime irodapiaci hozam, Budapesthez hasonlóan, 6,25%.

2026-ban 71.270 négyzetméter ipari és logisztikai terület került átadásra Budapesten és környékén 3 épületben. Az ipari és logisztikai állomány dinamikus növekedésen van túl, ami 2022-ben kezdődött. A fejlesztési aktivitás továbbra is magas; 2026-2027-re tervezett átadással jelenleg 326.000 négyzetméter ipari terület van építés alatt Budapesten és környékén, aminek 57 százalékára előbérleti szerződéssel rendelkeznek a fejlesztők.

A prémium bérleti díjak Budapest tágabb vonzáskörzetében 2026 első negyedévében négyzetméterenként 5,45 €-ra mérséklődtek, ami stabil maradt a második negyedévben is. A régiós bérleti díjak stabilak maradtak. A bérbeadók továbbra is jelentős ösztönzőket kínálnak a régebbi ingatlanállomány esetében, miközben a prémium kategóriájú ingatlanoknál a bérleti díj-növekedési potenciál megmaradt. Hozamok tekintetében a budapesti ipari és logisztikai piac továbbra is az egyik legmagasabb hozamon értékelt piac maradt a régióban. A prime hozamok Budapesten és az agglomerációjában 2025 második negyedéve óta stabilan 6,75%-on állnak. Prágában jelenleg 4,75%-on áll a prime hozamszint, míg Pozsonyban 6,00%, Varsóban 6,40%, Bukarestben pedig 7,50%-os prime hozamot rögzítettünk.

Az elmúlt években a kiskereskedelmi piac bővülése mérsékelt volt. A meglévő bevásárlóközpontok tulajdonosai jellemzően felújításokra koncentráltak, vagy kifejezetten energetikai korszerűsítéseket végeztek el. 2026-ban az általunk regisztrált kiskereskedelmi ingatlanállomány 4,24 millió m²-t tett ki. A piacon továbbra is korlátozott fejlesztési aktivitás megfigyelhető. 2026 első felében mintegy 23.260 m² új kiskereskedelmi terület került piacra három új fejlesztés átadásával.

Hozamok tekintetében a bevásárlóközpontok esetében 2023. év vége óta változatlanul 7,25%-os hozamszintet tartunk nyilván. A Váci utcában és a Fashion Streeten 2025 negyedik negyedévében hozamcsökkenést regisztráltunk, a bevásárló utcák prime hozama 6,25%-on nyilvántartott. Ez 2026 első és második negyedévében változatlan maradt, ami negyedéves alapon stagnálást, éves összevetésben pedig 50 bázispontos csökkenést jelent. A Váci utca hozamszintje közelebb került a varsói 6,55%-os értékhez, azonban még továbbra is a régió magasabb hozamú bevásárlóutcai közé tartozik. Közép-kelet európai összehasonlításban a hozamok változatlan szinten rögzítettek, kivételt képez Prágában a bevásárlóközpontok hozama, ami 25 bázisponttal, 5,50%-ra mérséklődött.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

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 Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során.

Az Alapban 2026.06.30-án nem voltak normál árazástól eltérő módon árazott eszközök.

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 Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 23,26%-ot.

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

VIII. Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az Alap 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: 142,12%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2026.06.30-án: 146,93%

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 Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetési alap által 2026. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark / különbhözam	Max vagy tényleges Alapkezelői díj / sikerdíj	Folyó költség	Alap- kezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap A sorozat (ISIN: HU0000716402)	6,5% (2024) 5,0% (2025) 5,0% (2026)	2,00% / a különbhözam feletti teljesítmény 20%-a	1,92% (2025)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon minden piaci körülmények között pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I sorozat (ISIN: HU0000725478)	6,0% (2024) 5,0% (2025) 5,0% (2025)	2,00% / a különbhözam feletti teljesítmény 20%-a	0,76% (2025)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően - de nem kizárólag - részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci meglátása és értéktétele szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.
Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap I sorozat (ISIN: HU0000725452)	6,0% (2024) 5,0% (2025) 5,0% (2025)	2,00% / a különbhözam feletti teljesítmény 20%-a	0,83% (2025)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő a részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyletekbe, részvényekbe és befektetési alapokba, másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván fektetni. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza. Mivel az Alapkezelő a piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a részalap összetétele dinamikusan változhat. A részalap top-down global makro stratégiája következtében előszeretettel vállal long/short pozíciókat részvényindexekben, illetve árupiaci termékekben.

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000703970)	ZMAX Index + 1,7%	2,25%	2,38% (2025)	VIG Alapkezelő Zrt.	Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többetkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez.
HOLD Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000705702)	RMAX 100%	2,25%	2,21% (2026)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. Befektetési területe nagyrészt a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.
HOLD Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000720339)	RMAX 100%	2,25%	2,21% (2026)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusán változtatott részvényaránnal minél magasabb hozamot érjen el. A részvénykiválasztásban markáns szeletet képviselnek egyfelől a globális palettáról válogatott alulértékelt energia, közmű és nyersanyagpiaci részvények, mind a hagyományos, mind az új energia területén, másfelől pedig a széles közép-európai részvénypiacról értékalapon kiválasztott vállalatok részvényei. Az alap abszolút hozamos szemléletű, azaz él az eszközosztályok közti rotáció lehetőségével kockázat & hozam relációk függvényében, illetve long és short, valamint származtatott ügyletekkel egyaránt operál. Utóbbiak a kockázatkezelés egyik eszközét is szolgálják. Az alap célja, hogy hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen magasabb hozamot érjen el, addicionális kockázat vállalása mellett.
Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000713243)	8,0% (2024) 6,5% (2025) 7,0% (2026)	1,70% / a küszöbhozam feletti teljesítmény	2,38% (2026)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott

		max 20%-a			technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.
OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat (ISIN: HU0000706361)	9,0% (2023) 5,2% (2024)	2,00% / a közbőbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,19% (2026)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repo és fordított repo ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzpiaci eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)	9,0% (2023) 5,65% (2024)	2,00% / a közbőbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,28% (2026)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tágran értelmezett árupiaci kitettséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági növényeket és állatokat stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt abszolút hozam stratégiát követ, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitettséget kockázatmentes befektetésekre történő átcsoportosítással csökkenti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap I sorozat (ISIN: HU0000714688)	5,5% (2025) 4,5% (2026)	1,00% / a benchmark feletti teljesítmény 20%-a	1,8% (2025)	MarketprogAs set Management Zrt.	A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy döntően közép-kelet európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kamat, illetve egyéb származtatott termékekbe történő befektetés útján, abszolút hozamú szemlélet keretében az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el többlet kockázatok vállalásán keresztül. A Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap „Q” sorozat (ISIN: HU0000722871)	Nincs	0,62%	0,82% (2026)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvénypiaci, másodsorban kötvénypiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyongazdálkodási döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvénypiaci és kötvénypiaci befektetésekből áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok

					elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvénytőkei kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Alap „Q” sorozat (ISIN: HU0000722889)	Nincs	0,25%	0,52% (2026)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be.
Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000737200)	Nincs	0,50%	0,93% (2026)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	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 pénzpiaci 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 tőzsdéi 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.
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat (ISIN: HU0000707880)	Nincs	1,40%	3,72% (2026)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfólióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételezt biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevételezt eredményező eszközökbe fektet.
Accorde Első Román Részvény Alap I sorozat	75% BET index – 25% RMAX index	1,20% / a benchmark	1,07% (2025)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe

(ISIN: HU0000718622)		feletti teljesítmény 20,00%			fektesse. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat (ISIN: HU0000719208)	PTXEUR index* 41% + CTXEUR index* 24% + ROTXEUR index* 10% + CROXEUR index* 1% + SBITOP index* 5% + HTXEUR index* 15% + RMAX magyar állampapírpiaci index 4%	0,50%	0,64% (2026)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverszifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatóak.
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap (ISIN: HU0000706163)	90% CETOP NTR index + 10% RMAX	2,25%	1,15% (2026)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alapportfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költség szint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.
MSCI USA Value UCITS ETF (ISIN: IE00B78JSG98)	MSCI USA Value NR USD	0,20%	0,20% (2026)	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	Az Alap passzív stratégiájú alap, célja az MSCI USA Value Index (nettó hozam) teljesítményének nyomon követése. Az index célja, hogy mérje/tükrözze azon közepes és nagy kapitalizációjú társaságok részvényeinek teljesítményét, amelyek érték (value) részvénynek minősülnek (azaz fundamentális értékükhöz képest alacsonyan árazottak), és amelyek az Egyesült Államok piacain szerepelnek. Az alap célja, hogy az indexben szereplő összes részvényt ugyanolyan arányban tartsa, mint az indexben, hogy az alap portfóliója szorosan tükrözze az index összetételét.
Raiffeisen Kötvény Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000718259)	Nincs	0,66%	0,77% (2026)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapírpiac tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett egy 4-5 éves futamidejű magyar állampapír hozamával versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit túlnyomó részt egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokba, MNB kötvényekbe, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti. Bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy az Alap nagyobb mértékben fektet jelentős kamatkockázatot hordozó, 10-15 éves futamidejű

					magyar államkötvényekbe, de az is előfordulhat, hogy az Alapban a rövidebb, 2-3 éven belül lejáró állampapírok dominálnak. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően korlátozott mértékben a befektetési stratégia részeként is használhatók.
Raiffeisen Inflation Shield (R) T (ISIN: AT0000A0JQU5)	Nincs	1,00%	1,20% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókusza globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzügyi eszközökbe. Látarszóló vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)	Nincs	1,25%	1,44% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelelősBefektetések-FeltörekvőPiaci-LokálisKötvény Alap (R) kötvényalap, és befektetési célként elsősorban mérsékelt tőkenövekmény 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 ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzati) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci pénzügyi instrumentumokba és/vagy valamely feltörekvő piac helyi pénznemre szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamely feltörekvő piac helyi pénznemre szóló pénzügyi instrumentumaiba kerül befektetésre. Ugyanakkor az alap nem fektet be a fegyverkezési ágazatba vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat vagy amelyek árbevételét a szénbányászat, illetve meghatározó részben a szénfeldolgozás és -felhasználás vagy ezzel a területtel kapcsolatos egyéb szolgáltatások adják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kazettás löszerek, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az élelmiszerspekulációt lehetővé tevő vagy támogató származtatott eszközök sem vásárolhatók az alap portfóliójába. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA	Nincs	0,36%	0,42% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage	A Raiffeisen 304 - Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatok kötvényekbe (legalább befektetési 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok,

(ISIN: AT0000607270)				GmbH	nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.
----------------------	--	--	--	------	--

Forrás: az alapok 2026. június havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrisseb elérhető KIID, Bloomberg