

**Raiffeisen Megoldás Pro
Abszolút Hozamú Alap
Féléves jelentés 2026**

I. Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap
Lajstrom száma:	1111-74
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 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 pénzüpi 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 pénzüpi, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes alapok. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök mindenkori arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap kitüntetett forint sorozatainak ("A" és "B" sorozat) lehetséges legnagyobb vesztesége éves periódusban mérve egy előre meghatározott szinten belül maradjon. Ezen limit az Alap részvénytőzsdákkal szembeni kitettségét jellemzően közepes, vagy annál magasabb 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	2024.01.01-2024.12.31	2025.01.01-2025.12.31	2026.01.01-től
„A” sorozat	8,5%	8,71%	9,17%
„B” sorozat	8,5%	8,71%	9,17%
„Q” sorozat	8,5%	8,71%	9,17%
„R” sorozat	8,5%	8,71%	9,17%
„E” sorozat	3,5%	5,77%	5,02%
„U” sorozat	5,0%	7,57%	6,68%

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

	„A” sorozat		„B” sorozat		„E” sorozat		„Q” sorozat		„R” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam €	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam \$	
2026.06.30.	4,62%	10,427340	4,40%	10,287508	7,24%	1,545729	4,60%	1,831444	4,74%	1,818672	7,65%	1,719723	21 832 356 099 Ft
2025.12.31.	9,20%	9,966540	9,69%	9,853505	9,74%	1,441417	9,95%	1,750914	10,19%	1,736425	12,15%	1,597548	19 453 829 943 Ft
2024.12.31.	11,08%	9,126926	11,02%	8,982916	5,34%	1,313433	11,53%	1,592422	11,59%	1,575914	6,60%	1,424526	18 379 632 622 Ft
2023.12.29.	14,40%	8,216238	14,48%	8,091390	8,76%	1,246897	14,85%	1,427819	16,48%	1,412221	10,90%	1,336337	14 789 382 764 Ft
2022.12.30.	-2,12%	7,182065	-2,43%	7,068051	-9,92%	1,146447	-1,28%	1,243157	-0,76%	1,212409	-7,94%	1,205047	17 600 641 507 Ft
2021.12.31.	12,34%	7,337432	12,05%	7,243960	11,03%	1,272646	13,36%	1,259252	13,03%	1,221639	12,08%	1,309035	20 254 787 836 Ft
2020.12.31.	7,83%	6,531624	7,59%	6,464964	2,82%	1,146209	8,57%	1,110818	8,08%	1,080783	4,60%	1,167931	12 399 670 628 Ft
2019.12.31.	10,01%	6,057572	9,79%	6,008772	8,98%	1,114735	2,31%	1,023120	-	-	11,69%	1,116523	9 580 723 080 Ft
2018.12.28.	-2,71%	5,506575	-3,07%	5,472887	-3,55%	1,022860	-	-	-	-	-0,03%	0,999697	7 285 873 200 Ft
2017.12.29.	3,86%	5,660075	3,70%	5,646260	6,02%	1,060533	-	-	-	-	-	-	4 697 437 630 Ft
2016.12.31.	13,54%	5,449919	13,54%	5,449919	-	-	-	-	-	-	-	-	1 910 879 784 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 befektetési politikája és célja 2017 februárjában jelentősen megváltozott.** Az Alap („A” sorozat) 1999. január 20-án, a „B” sorozat 2011. június 01-én, az „E” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án, az „R” sorozat pedig 2020. január 30-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2026.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				16 653 220 831	86,06
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	111 710 070	244 768 048	1,28
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	103 327 058	194 035 402	1,00
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	60 596 439	109 387 604	0,57
HOLD CITAO A	HUF	HU0000707948	80 322 443	332 111 454	1,72
HOLD COLUMA	HUF	HU0000705702	79 967 559	352 262 935	1,82
HOLD ORI HUF	HUF	HU0000720339	40 159 238	105 394 386	0,54
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	67 810 377	132 859 922	0,69
MNB260108	HUF	HU0000626924	1 200 000 000	1 199 688 000	6,20
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	55 335 041	132 344 043	0,68
MPROG CONVA	HUF	HU0000727698	76 057 399	93 129 623	0,48
OTP EMDA	HUF	HU0000706381	24 102 485	188 401 798	0,97
OTP FKINC S A	HUF	HU0000707633	42 166 159	137 403 784	0,71
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	173 082 926	300 393 899	1,55
RAGASZKA I	HUF	HU0000737200	135 000 000	139 518 180	0,72
RAIA CUJ	HUF	HU0000707880	58 184 595	1 916 069 527	9,90
RARAR	HUF	HU0000719208	50 175 643	1 445 125 253	7,47
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	54 862	2 191 556 404	11,33
RCMASIAESG	EUR	AT0000745872	2 547	313 154 434	1,62
RCMEM BOND	EUR	AT0000636758	1 503	122 981 884	0,64
RCMEN EQUIT	EUR	AT0000688684	9 797	604 613 057	3,12
RCMEUR RESZ	EUR	AT0000765225	2 836	320 990 595	1,66
RCMFE EMLB	EUR	AT0000A0FXM6	8 988	428 216 614	2,21
RCMFEL B RV	EUR	AT0000677927	12 481	1 204 634 575	6,23
RCMGASP	EUR	AT0000A0SDZ3	14 215	1 165 487 793	6,02
RCMHEALESG	EUR	AT0000712716	2 537	306 967 689	1,59
RCMTOPIV E	EUR	AT0000495304	5 934	625 050 022	3,23
RCM04EU COVT	EUR	AT0000607270	1 262 000	982 087 996	5,08
RCMDESTERAKT	EUR	AT0000765573	258 300	324 180 732	1,68
RETALON Q	HUF	HU0000722889	138 274 931	297 581 202	1,54
UBU5 GY	EUR	IE00B7BJSG98	1 486	60 511 947	0,31
UETC GT	EUR	LU1953188833	17 735	66 402 697	0,34
URW FP	EUR	FR0013326246	8 764	313 310 406	1,62
MG ALFAA	HUF	HU0000703970	72 904 255	302 618 928	1,56
Banki egyenlegek				2 842 052 714	14,69
Folyószámla - AUD				40 434 645	0,21
Folyószámla - CAD				43 127 396	0,22
Folyószámla - EUR				1 070 518 709	5,53
Folyószámla - GBP				156 772 985	0,81
Folyószámla - HUF				515 579 815	2,66
Folyószámla - JPY				186 432 434	0,96
Folyószámla - USD				829 186 730	4,29
Követelések				35 871 263	0,19
Határidős ügyletek				35 871 263	0,19
Egyéb eszközök				93 230 549	0,48
Egyéb követelések				93 230 549	0,48
Összes eszköz				19 624 375 357	101,41
Kötelezettségek				-273 474 697 -	1,41
Egyéb kötelezettségek				-162 625 828	-0,84
Határidős ügyletek				-110 848 869	-0,57
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap A sorozat					
Nettó eszközérték				11 729 141 014	HUF
Unitok száma				1 177 367 123	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				9,962178	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap B sorozat					
Nettó eszközérték				19 483 587	HUF
Unitok száma				1 978 187	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				9,849214	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap E sorozat					
Nettó eszközérték				13 862 538,03	EUR
Unitok száma				9 609 754	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,442549	EUR
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap Q sorozat					
Nettó eszközérték				34 115 007	HUF
Unitok száma				19 491 401	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,750259	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap R sorozat					
Nettó eszközérték				132 241 557	HUF
Unitok száma				76 183 313	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,735834	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap U sorozat					
Nettó eszközérték				6 373 842,46	USD
Unitok száma				3 986 481	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,598864	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				15 401 859 106	70,34
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	111 710 070	264 184 262	1,21
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	103 327 058	209 605 240	0,96
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	60 596 439	116 507 440	0,53
HOLD COLUMA	HUF	HU0000705702	79 967 559	365 326 995	1,67
HOLD ORI HUF	HUF	HU0000720339	40 159 238	114 520 693	0,52
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	67 810 377	121 610 859	0,56
MNB260702	HUF	HU0000627195	1 300 000 000	1 300 000 000	5,94
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	55 335 041	150 169 507	0,69
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	24 102 485	185 960 843	0,85
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	42 166 159	168 904 140	0,77
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	277 921 673	531 568 555	2,43
RAGASZKA I	HUF	HU0000737200	135 000 000	144 094 815	0,66
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	581 844 595	1 811 062 869	8,27
RAKA I	HUF	HU0000718259	294 251 263	440 201 949	2,01
RARA R	HUF	HU0000719208	337 209 267	1 008 783 104	4,61
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	45 038	1 739 153 089	7,94
RCMASIA ESG	EUR	AT0000745872	2 808	444 982 262	2,03
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	4 188	295 248 673	1,35
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	6 243	702 987 443	3,21
RCM FE.EMLB	EUR	AT0000A0FXM6	8 988	412 556 966	1,88
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	13 341	1 325 923 570	6,06
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	16 512	1 321 778 549	6,04
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	661 600	480 912 981	2,20
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	552 700	724 052 467	3,31
RETALON Q	HUF	HU0000722889	138 274 931	309 242 342	1,41
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 486	62 352 276	0,28
URW FP	EUR	FR0013326246	8 764	318 789 383	1,46
VIG ALFAA	HUF	HU0000703970	72 904 255	331 377 834	1,51
Banki egyenlegek				6 309 294 996	28,81
Betét felhalmozott kamat - EUR				2 131 326 740	9,73
Betét felhalmozott kamat - HUF				1 204 287 968	5,50
Folyószámla - AUD				52 737 607	0,24
Folyószámla - CAD				41 001 682	0,19
Folyószámla - EUR				601 786 924	2,75
Folyószámla - GBP				153 168 283	0,70
Folyószámla - HUF				435 203 134	1,99
Folyószámla - JPY				214 678 650	0,98
Folyószámla - USD				1 475 104 008	6,74
Követelések				246 832 996	1,13
Határidős ügyletek				246 832 996	1,13
Egyéb eszközök				231 695 744	1,06
Egyéb követelések				231 695 744	1,06
Összes eszköz				22 189 682 842	101,34
Kötelezettségek				-293 284 522	-1,34
Egyéb kötelezettségek				-75 388 106 -	0,34
Határidős ügyletek				-217 896 416 -	1,00

Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	13 274 263 886	HUF
Unitok száma	1 270 559 047	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	10,447577	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap B sorozat		
Nettó eszközérték	18 464 635	HUF
Unitok száma	1 791 235	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	10,308326	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap E sorozat		
Nettó eszközérték	16 757 547,59	EUR
Unitok száma	10 831 468	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,547117	EUR
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	37 422 094	HUF
Unitok száma	20 392 286	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,835110	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap R sorozat		
Nettó eszközérték	129 926 332	HUF
Unitok száma	71 297 234	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,822319	HUF
Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap U sorozat		
Nettó eszközérték	7 979 699,31	USD
Unitok száma	4 635 234	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,721531	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	1 177 367 123
2026. évben eladott befektetési jegyek	162 326 483
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	69 134 559
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	1 270 559 047
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	13 274 263 886
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	10,447577

Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap B sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	1 978 187
2026. évben eladott befektetési jegyek	-
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	186 952
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	1 791 235
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	18 464 635
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	10,308326

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	9 609 754
2026. évben eladott befektetési jegyek	1 763 372
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	541 658
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	10 831 468
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	16 757 548
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,547117

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	19 491 401
2026. évben eladott befektetési jegyek	900 885
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	20 392 286
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	37 422 094
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,835110

Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap R sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	76 183 313
2026. évben eladott befektetési jegyek	-
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	4 886 079
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	71 297 234
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	129 926 332
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,822319

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	3 986 481
2026. évben eladott befektetési jegyek	806 195
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	157 442
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	4 635 234
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	7 979 699
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,721531

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				381 141 659	1,74
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 486	62 352 276	0,28
URW FP	EUR	FR0013326246	8 764	318 789 383	1,46
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				15 020 717 447	68,60
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	111 710 070	264 184 262	1,21
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	103 327 058	209 605 240	0,96
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	60 596 439	116 507 440	0,53
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	79 967 559	365 326 995	1,67
HOLD ORI HUF	HUF	HU0000720339	40 159 238	114 520 693	0,52
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	67 810 377	121 610 859	0,56
MNB260702	HUF	HU0000627195	1 300 000 000	1 300 000 000	5,94
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	55 335 041	150 169 507	0,69
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	24 102 485	185 960 843	0,85
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	42 166 159	168 904 140	0,77
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	277 921 673	531 568 555	2,43
RAGASZKA I	HUF	HU0000737200	135 000 000	144 094 815	0,66
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	581 844 595	1 811 062 869	8,27
RAKA I	HUF	HU0000718259	294 251 263	440 201 949	2,01
RARA R	HUF	HU0000719208	337 209 267	1 008 783 104	4,61
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	45 038	1 739 153 089	7,94
RCM ASIA ESG	EUR	AT0000745872	2 808	444 982 262	2,03
RCM EN EQUIT	EUR	AT0000688684	4 188	295 248 673	1,35
RCM EUR RESZ	EUR	AT0000785225	6 243	702 987 443	3,21
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	8 988	412 556 966	1,88
RCM FEL B.RV	EUR	AT0000677927	13 341	1 325 923 570	6,06
RCM GASP	EUR	AT0000A0SDZ3	16 512	1 321 778 549	6,04
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	661 600	480 912 981	2,20
RCMOESTERAKT	EUR	AT0000765573	552 700	724 052 467	3,31
RETALON Q	HUF	HU0000722889	138 274 931	309 242 342	1,41
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	72 904 255	331 377 834	1,51
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				1 300 000 000	5,94
MNB260702	HUF	HU0000627195	1 300 000 000	1 300 000 000	5,94
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap A sorozat / HI				13 274 263 886	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap B sorozat / HL				18 464 635	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap E sorozat / EU				16 757 548	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap Q sorozat / HI				37 422 094	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap R sorozat / HL				129 926 332	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Pro Abszolút Hozamú Alap U sorozat / U!				7 979 699	

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.

Az Alapkezelő 2026 első felében a számlapénzen felül a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok kategóriájába tartozó, 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	23,8%	19,2%	14,0%
Raiffeisen Hazai Kötvény Alap I sorozat	-	-	2,0%
Raiffeisen Emerging Markets ESG Transformation Bond	2,4%	0,6%	-
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds	2,1%	2,2%	1,9%
Raiffeisen 304 ESG Euro Corporates	7,2%	5,1%	2,2%
Raiffeisen Europa HighYield (R) VT	0,6%	-	-
Raiffeisen Inflation Shield	11,4%	11,3%	7,9%
Részvény alapok	20,1%	27,1%	20,8%
Raiffeisen Sustainable Equities (global)	6,4%	6,2%	6,1%
Raiffeisen Sustainable European Equities	1,6%	1,6%	3,2%
Raiffeisen Global Dividend ESG Equities	3,2%	3,2%	-
Raiffeisen Sustainable Austria Plus Equities	0,0%	1,7%	3,3%
Raiffeisen Asia Opportunities ESG Equities	3,1%	1,6%	2,0%
Raiffeisen-Health and Wellbeing-ESG-Aktien VT	0,0%	1,6%	-
Raiffeisen-Energie-Aktien R VTA	0,0%	3,1%	1,3%
Raiffeisen Közép-Kelet Európai Részvény Alap „R” sorozat	5,1%	7,4%	4,6%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,4%	0,3%	0,3%
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	0,4%	0,3%	-
Abszolút hozamcélú alapok	14,6%	15,7%	13,8%
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap "A" sorozat	1,2%	1,3%	1,2%
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap "I" sorozat	1,0%	1,0%	1,0%
Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap I sorozat	0,5%	0,6%	0,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap "A" sorozat	1,5%	1,6%	1,5%
HOLD Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	1,7%	1,8%	1,7%
HOLD Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	0,0%	0,5%	0,5%
HOLD Expedíció Származtatott Befektetési Alap	0,5%	-	-
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat	0,5%	0,5%	-
Citadella Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat	1,6%	1,7%	-

Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat	0,8%	0,7%	0,6%
OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap	1,0%	1,0%	0,8%
OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat	0,7%	0,7%	0,8%
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap „Q” sorozat	1,5%	1,5%	2,4%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú „Q” sorozat	1,5%	1,5%	1,4%
Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap „I” sorozat	0,0%	0,7%	0,7%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap I sorozat	0,7%	0,7%	0,7%
Ingyatlan alapok	10,8%	9,9%	8,3%
Raiffeisen Ingyatlan Alap „C” sorozat	10,8%	9,9%	8,3%
Egyéb alapok	5,9%	6,0%	6,0%
Raiffeisen GASP	5,9%	6,0%	6,0%

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 elvart államkötvényhozamok ennek következtében emelkedtek, ami hosszú idő után ismét érdemi alternatívát kínált a hazai befektetők számára. A japán hozamemelkedés nemcsak a helyi piac szempontjából volt jelentős, hanem globális hatásokkal is járt, egyrészt az igen jelentős megtakarítói bázis, másrészt a yen finanszírozó deviza szerepe miatt. A japán monetáris politika normalizálódása így a nemzetközi kötvénypiacok egyik fontos strukturális témájává vált 2026 első felében.

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 kockázattalálási 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.

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 irodapiacra 215.042 négyzetmétert tett ki, ami hasonló érték, mint az előző év azonos időszakában regisztrált. A szerződés hosszabbítások 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: 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 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 34,9%-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: 155,69%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2026.06.30-án: 165,27%

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

Alap	Benchmark / küszöb hozam	Max vagy tényleges Alapkezelési díj / sikerdíj	Folyó költségek	Alapkezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap A sorozat (ISIN: HU0000716402)	6,5% (2024) 5,0% (2025) 5,0% (2026)	2,00% / a küszöbhozam 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 küszöbhozam 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 értékítélete 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 küszöbhozam 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 pénzpiaci 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 áruipiaci 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 alapban 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 többletkockázatot, 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, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. Befektetési területe nagyjából 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 dinamikusan változtatott részvényaránnyal minél magasabb hozamot érjen el. A részvénykiválasztásban markáns szeletet képviselnek egyfelől a globális palettáról válogatott alulértékelt energia, közmű és nyersanyagipari 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 max 20%-a	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 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 küszöbhozam 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 küszöbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,28% (2026)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tágan 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)	MarketprogAsset 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 vagyonkezelői 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 részvénypiaci 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 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 tőzsdén 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 bevételt eredményező eszközökbe fektet.
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 állampapírpia	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 diverzifikált 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 felhasználhatók.

	index 4%				
Raiffeisen Sustainable Equities (R) VTA (ISIN: AT0000677927)	Nincs	1,50%	1,65% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Felelős Befektetések Részvény Alap (R) részvényalap. Befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a közvetlenül vásárolt konkrét papírok formájában részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba kerül befektetésre. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Sustainable European Equities (R) VTA (ISIN: AT0000785225)	Nincs	1,50%	1,67% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Felelős Befektetések-Európa-Részvény Alap részvényalap. Befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-át olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fekteti be, amelyek székhelye vagy tevékenységének súlypontja Európában van. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Sustainable Austria Plus Equities (ISIN: AT0000765573)	Nincs	1,50%	1,70% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Sustainable-Austria Plus-Equities olyan részvényalap, amely elsősorban olyan társaságok részvényeibe fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységi központja Ausztriában, Németországban vagy Svájcban van. Kizárólag olyan vállalatokba fektet be, amelyek tevékenysége fenntarthatónak minősül ESG (környezetvédelmi, társadalmi és vállalatirányítási) szempontok alapján. Ugyanakkor az alap nem fektet be bizonyos ágazatokba, például a fegyverkezésbe

					vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munkaügyi és emberi jogokat. Az alap különösen alkalmas azon befektetők számára, akik szeretnék kihasználni az osztrák részvénytőke piac potenciálját, és egyben támogatni a fenntartható üzleti gyakorlatot. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Asia Opportunities ESG Equities (AT0000745872)	nincs	2,00%	2,20% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Asia Opportunities ESG Equities egy részvénytőke alap, amelynek befektetési célja a hosszú távú tőkenövekedés magasabb kockázat vállalása mellett. Egyedi részvénytőke szinten (azaz befektetési alapok egységei, származtatott ügyletek és látra szóló vagy felmondásos betétek nélkül) kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátóit az úgynevezett ESG (környezeti, társadalmi, irányítási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősítették. Az alap eszközeinek legalább 51%-át olyan részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba fekteti, amelyeket olyan vállalatok bocsátottak ki, amelyek székhelye Ázsiában van, vagy főként Ázsiában tevékenykednek.
Raiffeisen-Energie-Aktien R VTA (AT0000688684)	nincs	2,00%	2,16% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Energy Equities egy részvénytőke alap. Befektetési célja a hosszú távú tőkenövekedés elérése magasabb kockázati szint mellett, és főként (legalább 51%-ban) az olaj- és gázipar, energia-infrastruktúra és szolgáltatások, villamosenergia- és gázellátás, valamint az energiaipar egyéb ágazataiban működő vállalatok által kibocsátott részvényekbe és részvényhez hasonló értékpapírokba fektet. Az alap befektethet továbbá más értékpapírokba, államok, vállalatok vagy nemzetközi kibocsátók által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok egységeibe, valamint látra szóló és lekötött betétekbe. Az alap aktívan kezelt, és nem kötött benchmarkhoz.
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 értékűkhöz 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-GlobalAllocation-StrategiesPlus (I) VTA (ISIN: AT0000A0SDZ3)	Nincs	0,90%	1,05%	Raiffeisen	A Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus vegyes alap. befektetési célként hosszú távú tőkenövekedés elérése törekszik magasabb kockázatok vállalása mellett, és közvetlenül vagy származékos eszközökön keresztül globális eszközportfóliókba, pl. részvényekbe, kötvényekbe/pénzügyi eszközökbe, nyersanyagokba és devizákba,

			(2026)	Kapitalanlage GmbH	fektet be. A befektetési stratégia keretében alkalmazott származékos eszközök jelentősen befolyásolják az alap teljesítményét. Az alapban tartott kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve. Az alap befektetési stratégiája értelmében (a kapcsolódó kockázatok figyelembevétele mellett) eszközeit túlnyomórészt származékos eszközökbe is fektetheti, illetve fedezetként származékos instrumentumokat alkalmazhat.
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 állampapírpiacon 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 fókuszja globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökben, részvényekben, 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 befektetései több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzügyi eszközökbe. Látraszóló 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)	Nincs	1,25%	1,44% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-Felelős Befektetések-Feltörekvő Piaci-Lokális Kötvény 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 figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan

(ISIN: AT0000A0FXM6)					konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénzügyre szóló feltőrekvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénzügyre szóló feltőrekvő piaci pénzügyi instrumentumokba és/vagy valamely feltőrekvő piac helyi pénzügyre szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamely feltőrekvő piac helyi pénzügyre 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 lőszer, 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 (ISIN: AT0000607270)	Nincs	0,36%	0,42% (2026)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen 304 - Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatik kötvényekbe (legalább befektetési 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, 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, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg