

Raiffeisen Nyersanyag Alapok
Alapja
Féléves jelentés 2026.

I. Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-154
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
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK irányelv
BAMOSZ kategória:	árupiaci alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap célja, hogy a globális nyersanyag piac teljesítményét közvetítse a befektetők felé alapok alapja konstrukción keresztül úgy, hogy agrártermékekre vonatkozó kitettséget sem közvetve, sem közvetlenül nem szerezhetsen. Az Alap teljesítményét leginkább az energiapiaci termékek árfolyammozgása befolyásolja. Az Alap főként árupiaci kitettséget nyújtó tőzsdei (ETF), illetve tőzsdén kívüli befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti tőkéjét, azon felül elsősorban likvid eszközöket, állampapírokat, kisebb mértékben részvényeket tart, tarthat.

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

	Árfolyam változás		Árfolyam		Összesített
	„A” sorozat	„B” sorozat	„A” sorozat Ft	„B” sorozat Ft	Nettó eszközérték Ft
2026.06.30.	3,62%	4,06%	2,616544	2,715439	1 553 812 847
2025.12.31	5,64%	6,55%	2,525178	2,609474	1 627 659 566
2024.12.31	19,68%	20,73%	2,390363	2,449008	1 667 186 136
2023.12.29.	-17,16%	-16,44%	1,997220	2,028563	1 497 530 510
2022.12.30.	26,80%	27,87%	2,410844	2,427774	2 356 694 573
2021.12.31.	48,16%	48,26%	1,901365	1,898648	1 296 345 130
2020.12.31.	-7,82%	-7,82%	1,283334	1,280629	685 482 448
2019.12.31.	13,89%	13,89%	1,392271	1,389336	456 760 888
2018.12.28.	-4,16%	-4,36%	1,222507	1,219931	402 354 897
2017.12.29.	-9,27%	-9,26%	1,275538	1,275599	527 503 982
2016.12.31.	10,62%	10,62%	1,405835	1,405835	305 267 162

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 2016. júniusában jelentősen megváltozott.**

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2026.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Át ruházható értékpapírok				1 501 981 145	93,21
CRBU GY	EUR	LU1829218749	40 148,00	422 413 970,00	26,22
XAAG GY	EUR	IE00BYXYX521	46 075,00	573 028 232,00	35,56
XSVT GY	EUR	LU0460391732	31 383,00	506 538 943,00	31,44
Banki egyenlegek				112 347 886	6,97
Folyószámla - EUR				103 191 351	6,40
Folyószámla - HUF				8 830 302	0,55
Folyószámla - USD				326 233	0,02
Egyéb eszközök				359 023	0,02
Egyéb követelések				359 023	0,02
Összes eszköz				1 614 688 054	100,21
Kötelezettségek				-3 344 917	-0,21
Egyéb kötelezettségek				-3 344 917	-0,21
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				1 572 494 885 HUF	
Unitok száma				628 689 661	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				2,501226 HUF	
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				38 848 252 HUF	
Unitok száma				15 028 160	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				2,585031 HUF	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

**BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2026.07.01.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 506 216 386	95,61
CRBU GY	EUR	LU1829218749	34 848	411 642 470	26,13
XAAG GY	EUR	IE00BYXYX521	43 675	576 930 821	36,62
XSVT GY	EUR	LU0460391732	31 283	517 643 095	32,86
Banki egyenlegek				70 799 951	4,49
Folyósámla - EUR				58 532 421	3,72
Folyósámla - HUF				11 953 499	0,76
Folyósámla - USD				314 031	0,02
Egyéb eszközök				783 425	0,05
Egyéb követelések				783 425	0,05
Összes eszköz				1 577 799 762	100,15
Kötelezettségek				-2 371 164 -	0,15
Egyéb kötelezettségek				-2 371 164 -	0,15
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				1 538 682 073 HUF	
Unitok száma				580 190 660	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				2,652028 HUF	
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				36 746 525 HUF	
Unitok száma				13 351 066	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				2,752329 HUF	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	628 689 661
2026. évben eladott befektetési jegyek	257 124 445
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	305 623 446
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	580 190 660
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	1 538 682 073
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	2,652028

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	15 028 160
2026. évben eladott befektetési jegyek	-
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 677 094
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	13 351 066
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	36 746 525
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	2,752329

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				1 506 216 386	95,61
CRBU GY	EUR	LU1829218749	34 848	411 642 470	26,13
XAAG GY	EUR	IE00BYXYX521	43 675	576 930 821	36,62
XSVT GY	EUR	LU0460391732	31 283	517 643 095	32,86
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat / HUF				1 538 682 073	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat / HUF				36 746 525	

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

Az Alap befektetési politikája értelmében eszközeinek jellemzően legalább 80%-át árupiaci kitettséget nyújtó befektetési alapokba, a fennmaradó részt likvid és egyéb eszközökbe fekteti.

2026 első félévének végén az Alap a fenti, tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírnak minősülő ETF-be (exchange traded fund) történő befektetésének részaránya 95,61% volt.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2026 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a megelőző évek erőteljes bővülését követően – lassuló ütemben, de tovább emelkedett, így a 2025. év végi 778 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 813 milliárd forint fölé emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2026 júniusának végén 4,23% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2026 első félévének tőkepiaci folyamatai

Árupiaci 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 árara. 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 emelkedést. A félév egészét tekintve a negatív hatások bizonyultak erősebbnek: az arany ára -7,21%-kal, az ezüst ára pedig -18,23%-kal csökkent.

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

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

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

A befektetési politikára ható egyéb tényező nem merült fel az időszak során.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2026 első felében.

VII. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az Alap portfóliójába kerülő eszközök bármelyikét illikviddé minősítheti objektív vagy szubjektív kritériumok szerint (amennyiben az elérhető piaci ár 30 napnál régebbi, az adott pénzügyi eszköz automatikusan az illikvid eszközök közé sorolódik, minden más esetben az mérlegelés kérdése). Az illikviddé minősített eszközök ún. nehezen értékelhető eszköznek minősülnek az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdés e) pontja alapján, ahol jelentős lehet a kockázata annak, hogy a piacon megfigyelhető árra alapozott értékelés esetleg nem megfelelő.

Az Alapban 2026.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök, és az Alap egyik eszköze esetén sem került sor a Kbftv. 128. § szerinti, az illikviddé vált eszközök a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítésének alkalmazására.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

A Kbftv. 4. § (1) bekezdés 69a. pontja szerinti Likviditáskezelési eszközök alkalmazásának, illetve az Alapkezelő és az Alap meglévő folyamatainak és technikai infrastruktúrájának felkészítése érdekében az Alap 2027. április 16. napjáig köteles megfelelni a Kbftv., valamint az LMT RTS vonatkozó rendelkezéseinek. Az LMT RTS 10. cikkének értelmében az Alapot a vonatkozó rendelkezéseknek

való megfelelésig, illetve legkésőbb 2027. április 16. napjáig úgy kell tekinteni, hogy megfelel az LMT RTS rendelkezéseinek, illetve az a Kbtv. 36. § (1) és (2) bekezdése szerinti megfeleléssel is összhangban áll.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 4

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az alap múltbeli hozamadatain alapul a 2022-es befektetési politika változástól kezdődően. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap által eszközölt befektetések értékét a nyersanyagpiacok gyakran jelentős mozgásai negatívan befolyásolhatják.

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

VIII. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2026.06.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2026.06.30-án: 100%

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. számú melléklet

A Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja befektetési alap által 2026. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Menedzsment díj / Teljes költség mutató	Alapkezelő	Befektetési politika
Amundi Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture UCITS ETF (ISIN: LU1829218749)	Bloomberg Energy and Metals Equal-Weighted Total Return Index	0,30% (2026)	Amundi Luxemburg S.A.	Az Amundi Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture UCITS ETF Acc a Bloomberg Energy and Metals Equal-Weighted indexét kívánja követni. A Bloomberg Energy and Metals Equal-Weighted indexe nyomon követi a nyersanyagok teljesítményét az energia-, nemesfém- és ipari szektorban. Az indexben szereplő összes áru egyenlő súlyozású. Az ETF egy nagyon nagy ETF 1425 millió eurós kezelt eszközzel. Az ETF 2006. január 26-án indult, és székhelye Luxembourg.
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF (ISIN: IE00BYXYX521)	Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Index (USD)	0,19% (2026)	Invesco	Az Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF a Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Indexet követi. A Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Index egy árukosárra kötött határidős ügyleteket követi nyomon, a mezőgazdasági áruk kivételével.
Xtrackers Bloomberg Commodity Ex-Agriculture & Livestock Swap UCITS ETF – USD (ISIN: LU0460391732)	Bloomberg ex-Agriculture & Livestock 15/30 Capped 3 Month Forward Index	0,29% (2026)	DWS Investment UK Ltd	Az Xtrackers Bloomberg Commodity Ex-Agriculture & Livestock Swap UCITS ETF a Bloomberg ex-Agriculture & Livestock 15/30 Capped 3 Month Forward Indexet kívánja követni. Az index egy diverzifikált határidős árupiaci szerződések portfóliójába történő befektetést követi nyomon a következő szektorokban: Energia, Nemesfémek és Ipari fémek.

Forrás: www.justetf.com