

**Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam
Származtatott Alap
Féléves jelentés 2024**

I. Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-155
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 értékpapíralap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamcélú alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

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 tőkét 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. Az alap által vásárolható strukturált termékek esetében a realizált hozam jellemzően valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti és befektetési célú származtatott ügylet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.

Az Alapkezelő az Alap esetében Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a sikerdíj bevezetése óta minden évben felülvizsgálatra került a lenti táblázat szerint (a „Q” sorozat esetében 2023-tól nem kerül alkalmazásra sikerdíj).

Minimum Hozamkorlát	2022.01.01-2022.12.31	2023.01.01-2023.12.31	2024.01.01-től
„A” sorozat	2,0%	11,0%	8,0%
„Q” sorozat	2,0%	nem kerül felszámításra	nem kerül felszámításra
„E” sorozat	2,0%	2,5%	3,0%
„U” sorozat	2,0%	3,5%	4,5%

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

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

	„A” sorozat		„E” sorozat		„Q” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	
2024.06.28.	5,66%	2,302877	2,54%	1,212032	6,11%	1,741509	2,71%	1,262434	59 674 530 730 Ft
2023.12.29.	20,92%	2,179557	11,99%	1,182049	25,67%	1,641213	13,97%	1,229079	25 430 372 451 Ft
2022.12.30.	10,87%	1,802422	7,29%	1,055485	9,07%	1,305931	8,78%	1,078417	9 554 423 679 Ft
2021.12.31.	12,48%	1,625635	-1,62%	0,983772	13,54%	1,197334	-0,86%	0,991382	5 082 171 535 Ft
2020.12.31.	3,18%	1,445206	-	-	4,11%	1,054533	-	-	1 868 432 823 Ft
2019.12.31.	-3,52%	1,400716	-	-	1,29%	1,012887	-	-	1 918 526 991 Ft
2018.12.28.	-4,50%	1,451820	-	-	-	-	-	-	1 968 086 640 Ft
2017.12.29.	-0,24%	1,520303	-	-	-	-	-	-	3 439 725 706 Ft
2016.12.31.	3,78%	1,523900	-	-	-	-	-	-	2 398 786 593 Ft
2015.12.31.	2,14%	1,468371	-	-	-	-	-	-	1 157 476 081 Ft
2014.12.31.	3,37%	1,437635	-	-	-	-	-	-	1 465 230 943 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 alap jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap („A” sorozat) 2005. augusztus 12-én indult. **Az Alap befektetési politikája és célja 2012. márciusában jelentősen megváltozott.** Az Alap „Q” sorozata 2019. szeptember 13-án, az „E” és „U” sorozat pedig 2021. június 18-án indult.

II. Vagyonkimutatás

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2024.01.02.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				11 291 969 624	82,47
2020 NO	NOK	BMG9156K1018	30 000	97 277 400	0,71
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	500 000 000	333 990 500	2,44
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	1 000 000 000	618 817 000	4,52
6954 JP	JPY	JP3802400006	6 500	77 429 648	0,57
ALPHA BK3007	EUR	GRS015003007	423 485	235 751 982	1,72
APPLE	USD	US0378331005	2 000	132 830 656	0,97
AT AND T INC	USD	US00206R1023	15 039	82 132 190	0,60
BABA US	USD	US01609W1027	4 000	114 156 160	0,83
BBCP US	USD	US2067041085	25 852	71 079 350	0,52
BCR 270519	EUR	AT0000A34CN3	1 000 000	383 427 393	2,80
BHF US	USD	US10922N1037	2 555	41 423 295	0,30
BLK US	USD	US09247X1019	284	67 207 559	0,49
BNK FP	EUR	LU1834983477	20 657	178 106 556	1,30
DHT US	USD	MHY2065G1219	33 994	99 285 324	0,73
ERSTE 260204	EUR	AT0000A2VCV4	1 100 000	376 037 934	2,75
EUROB GA	EUR	GRS323003012	405 000	226 814 244	1,66
EXIM 230810	HUF	HU0000361837	650 000 000	717 936 700	5,24
EXIM 230907	HUF	HU0000361878	240 000 000	264 680 880	1,93
EXIM 240117	HUF	HU0000362157	250 000 000	270 844 250	1,98
EXIM 240417	HUF	HU0000362454	500 000 000	529 744 000	3,87
EXIM 240523	HUF	HU0000362520	150 000 000	157 083 150	1,15
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	1 302 804	189 586 487	1,38
GALAXY COSMO	EUR	CY0200252118	9 844	1 991 105	0,01
GBX US	USD	US3936571013	8 386	123 755 892	0,90
GNK US	USD	MHY2685T1313	14 755	70 881 131	0,52
HRB US	USD	US0936711052	17 634	192 427 287	1,41
IBKR US	USD	US45841N1072	2 732	77 706 735	0,57
KMX US	USD	US1431301027	6 914	198 147 496	1,45
MAERSKA DC	DKK	DK0010244425	285	168 748 272	1,23
MFB240626	EUR	HU0000361779	2 440 000	877 819 077	6,41
MT NA	EUR	LU1598757687	7 000	64 765 896	0,47
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	15 665 300	63 366 139	0,46
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	117 353	259 315 865	1,89
NOVAKR260629	EUR	XS2639027346	800 000	299 756 060	2,19
OTP 260304	EUR	XS2560693181	2 400 000	923 043 955	6,74
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	1 540 800	186 899 040	1,36
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	300 000	108 995 871	0,80
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	1 213 531	45 373 924	0,33
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	62 500	150 727 425	1,10
RAIFF251122	EUR	XS2559379529	700 000	282 548 432	2,06
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	400 000 000	398 439 600	2,91
RBCZ FX 2601	EUR	XS2577033553	600 000	229 732 216	1,68
RBICRO 2706	EUR	XS2630490394	1 000 000	382 421 630	2,79
RIBH	EUR	AT0000606306	4 025	21 689 951	0,16
SBLK US	USD	MHY8162K2046	11 400	69 089 472	0,50
SIGNET JEWEL	USD	BMG812761002	6 500	145 242 656	1,06
SSABA SS	SEK	SE0000171100	38 000	91 510 331	0,67
UNICR 270222	HUF	XS2447760351	200 000 000	182 086 400	1,33
URW NA	EUR	FR0013326246	5 949	106 308 092	0,78
VONOVIA	EUR	DE000A1ML7J1	25 931	172 217 402	1,26
XOP CHO	USD	US78468R5569	2 977	131 319 614	0,96

Banki egyenlegek	1 877 482 982	13,71
Folyószámla - DKK	692 409	0,01
Folyószámla - EUR	1 003 283 274	7,33
Folyószámla - GBP	457 062	0,00
Folyószámla - HUF	436 762 426	3,19
Folyószámla - JPY	21 134 717	0,15
Folyószámla - NOK	92 745 203	0,68
Folyószámla - PLN	4 276 790	0,03
Folyószámla - RON	15 679 154	0,11
Folyószámla - SEK	2 460 040	0,02
Folyószámla - TRY	3	0,00
Folyószámla - USD	299 991 904	2,19
Követelések	485 096 708	3,54
Határidős ügyletek	485 096 708	3,54
Egyéb eszközök	555 781 143	4,06
Egyéb követelések	555 781 143	4,06
Összes eszköz	14 210 330 457	103,78
Kötelezettség	-517 988 560	-3,78
Egyéb kötelezettségek	-373 006 020	2,72
Határidős ügyletek	-144 982 540	1,06
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	6 888 907 838	HUF
Unitok száma	3 488 445 769	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,974779	HUF
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap E sorozat		
Nettó eszközérték	11 587 703	EUR
Unitok száma	10 388 927	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,115390	EUR
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	1 155 316 092	HUF
Unitok száma	790 091 134	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,462257	HUF
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott U sorozat		
Nettó eszközérték	3 935 671	USD
Unitok száma	3 415 903	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,152161	USD

**BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2024.07.01.**

Instrumentum	Devizane	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				52 023 169 367	87,07
2020 NO	NOK	BMG9156K1018	55 131	296 858 934	0,50
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	1 300 000 000	820 855 100	1,37
6954 JP	JPY	JP3802400006	28 500	288 457 061	0,48
ALPHA BK3007	EUR	GRS015003007	1 413 488	850 935 360	1,42
APPLE	USD	US0378331005	4 000	311 212 112	0,52
APR PW	PLN	PLATPRT00018	320 145	704 037 272	1,18
BABA US	USD	US01609W1027	19 884	528 850 771	0,89
BARN SW	CHF	CH0009002962	1 046	628 877 040	1,05
BBCP US	USD	US2067041085	160 059	355 346 026	0,59
BCR 270519	EUR	AT0000A34CN3	1 000 000	418 528 259	0,70
BLK US	USD	US09247X1019	870	253 027 327	0,42
BNK FP	EUR	LU1834983477	28 157	342 031 700	0,57
BT 281207	EUR	XS2724401588	1 000 000	428 130 800	0,72
CESKA 280308	EUR	XS2676413235	700 000	290 743 665	0,49
CORDIA261107	HUF	HU0000359211	833 333 340	786 868 340	1,32
CSU CN	CAD	CA21037X1006	553	587 428 576	0,98
CTP NA	EUR	NL00150006R6	139 530	877 753 650	1,47
DG US	USD	US2566771059	11 000	537 303 382	0,90
DHT US	USD	MHY2065G1219	106 994	457 287 862	0,77
ER ST 290131	EUR	AT0000A39UM6	600 000	245 972 814	0,41
ERSTE 260204	EUR	AT0000A2VCV4	1 100 000	428 481 890	0,72
EU 240906	EUR	EU000A3K4ET2	8 000 000	3 140 178 020	5,26
EU 240906	EUR	EU000A3K4ET2	8 000 000	3 140 178 020	5,26
EUROB GA	EUR	GRS323003012	1 021 052	815 410 237	1,36
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	830 000	347 601 150	0,58
GALAXY COSMO	EUR	CY0200252118	9 844	2 497 289	0,00
GBX US	USD	US3936571013	15 886	290 773 690	0,49
GNK US	USD	MHY2685T1313	29 755	234 228 801	0,39
HRB US	USD	US0936711052	9 000	180 293 058	0,30
IDTP US	USD	IE00B1FZSC47	2 000	175 051 272	0,29
ISHMSCI MEX	USD	US4642868222	42 500	888 748 695	1,49
KMX US	USD	US1431301027	21 000	568 927 716	0,95
MAERSKA DC	DKK	DK0010244425	1 262	790 443 352	1,32
MFB260609	EUR	XS2348280707	4 990 000	1 833 961 898	3,07
MFBEU240926	EUR	HU0000362983	1 250 000	513 972 099	0,86
MFBEU241025	EUR	HU0000363072	1 000 000	409 821 524	0,69
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	6 000 000	2 426 855 611	4,06
MNB240704	HUF	HU0000626148	5 900 000 000	5 896 047 000	9,87
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	15 665 300	163 545 732	0,27
NBK GRE II	EUR	GRS003003035	270 755	832 801 117	1,39
NOVAKR260629	EUR	XS2639027346	800 000	324 710 245	0,54
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	700 000	281 175 068	0,47
OTP 260304	EUR	XS2560693181	2 400 000	985 709 262	1,65
OTP 270525	USD	XS2626773381	2 000 000	763 269 056	1,28
OTP 271005	EUR	XS2698603326	1 000 000	423 657 702	0,71
OTP 280612	EUR	XS2838495542	4 600 000	1 819 822 150	3,05
OTP 290131	EUR	XS2754491640	1 500 000	607 907 651	1,02
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	2 365 800	433 532 850	0,73
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	300 000	121 717 264	0,20
PCO PW	PLN	NL0015000AU7	433 075	831 748 601	1,39
PIRAEUS 3032	EUR	GRS014003032	103 842	139 758 964	0,23
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	119 500	688 960 472	1,15
PSH LN	GBP	GG00BPFJTF46	33 229	648 696 345	1,09
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	400 000 000	417 051 200	0,70
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	3 000 000	1 198 754 305	2,01
RAIFRO271012	EUR	XS2700245561	1 000 000	434 839 261	0,73
RBI 280915	EUR	XS2682093526	1 500 000	644 760 920	1,08
RBI 290821	EUR	XS2765027193	1 300 000	520 714 128	0,87
RBICRO 2706	EUR	XS2630490394	1 000 000	421 577 632	0,71
RIBH	EUR	AT0000606306	64 544	413 683 989	0,69
SBLK US	USD	MHY8162K2046	11 400	102 668 081	0,17
SSABA SS	SEK	SE0000171100	328 927	667 597 212	1,12
SVITZR DC	DKK	DK0062616637	2 524	34 713 972	0,06
UNICR 270222	HUF	XS2447760351	200 000 000	196 056 600	0,33
URW NA	EUR	FR0013326246	22 415	651 187 759	1,09
USTRE 320115	USD	US91282CDX65	6 250 000	2 259 696 960	3,78
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	61 322	739 057 343	1,24
VOW3 GY PREF	EUR	DE0007664039	12 282	511 530 684	0,86
WINGHOLD27/1	EUR	HU0000363734	3 300 000	1 327 105 703	2,22
XOP CHO	USD	US78468R5569	5 977	321 183 766	0,54

Banki egyenlegek	7 152 813 605	11,97
Betét felhalmozott kamat - EUR	1 343 901 858	2,25
Betét felhalmozott kamat - HUF	4 703 519 778	7,87
Folyószámla - CAD	3 642 448	0,01
Folyószámla - CHF	1 903 152	0,00
Folyószámla - DKK	27 544 962	0,05
Folyószámla - EUR	171 779 940	0,29
Folyószámla - GBP	2 083 364	0,00
Folyószámla - HUF	262 273 686	0,44
Folyószámla - JPY	2 971 034	0,00
Folyószámla - NOK	79 116 496	0,13
Folyószámla - PLN	1 116 184	0,00
Folyószámla - RON	588 632	0,00
Folyószámla - SEK	862 844	0,00
Folyószámla - TRY	3	0,00
Folyószámla - USD	551 509 224	0,92
Követelések	557 728 933	0,93
Határidős ügyletek	557 728 933	0,93
Egyéb eszközök	826 373 310	1,38
Egyéb követelések	826 373 310	1,38
Osszes eszköz	60 560 085 215	101,36
Kötelezettségek	-812 396 036	-1,36
Egyéb kötelezettségek	-727 060 873 -	1,22
Határidős ügyletek	-85 335 163 -	0,14
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	38 566 910 169	HUF
Unitok száma	16 749 272 930	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,302602	HUF
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap E sorozat		
Nettó eszközérték	39 105 703	EUR
Unitok száma	32 233 531	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,213199	EUR
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	1 273 696 617	HUF
Unitok száma	731 417 194	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,741409	HUF
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott U sorozat		
Nettó eszközérték	12 058 646	USD
Unitok száma	9 541 051	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,263870	USD

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

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	6 342 428 387
2024. évben eladott befektetési jegyek	11 161 862 471
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	755 017 928
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-jén	16 749 272 930
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-jén	38 566 910 169
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-jén	2,302602

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	18 334 000
2024. évben eladott befektetési jegyek	14 990 224
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 090 693
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-jén	32 233 531
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-jén	39 105 703
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-jén	1,213199

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap Q sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	665 006 627
2024. évben eladott befektetési jegyek	66 410 567
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-jén	731 417 194
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-jén	1 273 696 617
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-jén	1,741409

Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	5 637 604
2024. évben eladott befektetési jegyek	4 542 130
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	638 683
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-jén	9 541 051
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-jén	12 058 646
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-jén	1,263870

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				52 023 169 367	87,07
2020 NO	NOK	BMG9156K1018	55 131	296 858 934	0,50
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	1 300 000 000	820 855 100	1,37
6954 JP	JPY	JP3802400006	28 500	288 457 061	0,48
ALPHA BK3007	EUR	GRS015003007	1 413 488	850 935 360	1,42
APPLE	USD	US0378331005	4 000	311 212 112	0,52
APR PW	PLN	PLATPRT00018	320 145	704 037 272	1,18
BABA US	USD	US01609W1027	19 884	528 850 771	0,89
BARN SW	CHF	CH0009002962	1 046	628 877 040	1,05
BBCP US	USD	US2067041085	160 059	355 346 026	0,59
BCR 270519	EUR	AT0000A34CN3	1 000 000	418 528 259	0,70
BLK US	USD	US09247X1019	870	253 027 327	0,42
BNK FP	EUR	LU1834983477	28 157	342 031 700	0,57
BT 281207	EUR	XS2724401588	1 000 000	428 130 800	0,72
CESKA 280308	EUR	XS2676413235	700 000	290 743 665	0,49
CORDIA261107	HUF	HU0000359211	833 333 340	786 868 340	1,32
CSU CN	CAD	CA21037X1006	553	587 428 576	0,98
CTP NA	EUR	NL00150006R6	139 530	877 753 650	1,47
DG US	USD	US2566771059	11 000	537 303 382	0,90
DHT US	USD	MHY2065G1219	106 994	457 287 862	0,77
ER ST 290131	EUR	AT0000A39UM6	600 000	245 972 814	0,41
ERSTE 260204	EUR	AT0000A2VCV4	1 100 000	428 481 890	0,72
EU 240906	EUR	EU000A3K4ET2	8 000 000	3 140 178 020	5,26
EU 240906	EUR	EU000A3K4ET2	8 000 000	3 140 178 020	5,26
EUROB GA	EUR	GRS323003012	1 021 052	815 410 237	1,36
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	830 000	347 601 150	0,58
GALAXY COSMO	EUR	CY0200252118	9 844	2 497 289	0,00
GBX US	USD	US3936571013	15 886	290 773 690	0,49
GNK US	USD	MHY2685T1313	29 755	234 228 801	0,39
HRB US	USD	US0936711052	9 000	180 293 058	0,30
IDTP US	USD	IE00B1FZSC47	2 000	175 051 272	0,29
ISHMSCI MEX	USD	US4642868222	42 500	888 748 695	1,49
KMX US	USD	US1431301027	21 000	568 927 716	0,95
MAERSKA DC	DKK	DK0010244425	1 262	790 443 352	1,32
MFB260609	EUR	XS2348280707	4 990 000	1 833 961 898	3,07
MFBEU240926	EUR	HU0000362983	1 250 000	513 972 099	0,86
MFBEU241025	EUR	HU0000363072	1 000 000	409 821 524	0,69
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	6 000 000	2 426 855 611	4,06
MNB240704	HUF	HU0000626148	5 900 000 000	5 896 047 000	9,87
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	15 665 300	163 545 732	0,27
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	270 755	832 801 117	1,39
NOVAKR260629	EUR	XS2639027346	800 000	324 710 245	0,54
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	700 000	281 175 068	0,47
OTP 260304	EUR	XS2560693181	2 400 000	985 709 262	1,65
OTP 270525	USD	XS2626773381	2 000 000	763 269 056	1,28
OTP 271005	EUR	XS2698603326	1 000 000	423 657 702	0,71
OTP 280612	EUR	XS2838495542	4 600 000	1 819 822 150	3,05
OTP 290131	EUR	XS2754491640	1 500 000	607 907 651	1,02
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	2 365 800	433 532 850	0,73
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	300 000	121 717 264	0,20
PCO PW	PLN	NL0015000AU7	433 075	831 748 601	1,39
PIRAEUS 3032	EUR	GRS014003032	103 842	139 758 964	0,23
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	119 500	688 960 472	1,15
PSH LN	GBP	GG00BPFJTF46	33 229	648 696 345	1,09
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	400 000 000	417 051 200	0,70
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	3 000 000	1 198 754 305	2,01
RAIFRO271012	EUR	XS2700245561	1 000 000	434 839 261	0,73
RBI 280915	EUR	XS2682093526	1 500 000	644 760 920	1,08
RBI 290821	EUR	XS2765027193	1 300 000	520 714 128	0,87
RBICRO 2706	EUR	XS2630490394	1 000 000	421 577 632	0,71
RIBH	EUR	AT0000606306	64 544	413 683 989	0,69
SBLK US	USD	MHY8162K2046	11 400	102 668 081	0,17
SSABA SS	SEK	SE0000171100	328 927	667 597 212	1,12
SVITZR DC	DKK	DK0062616637	2 524	34 713 972	0,06
UNICR 270222	HUF	XS2447760351	200 000 000	196 056 600	0,33
URW NA	EUR	FR0013326246	22 415	651 187 759	1,09
USTRE 320115	USD	US91282CDX65	6 250 000	2 259 696 960	3,78
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	61 322	739 057 343	1,24
VOW3 GY PREF	EUR	DE0007664039	12 282	511 530 684	0,86
WINGHOLD27/1	EUR	HU0000363734	3 300 000	1 327 105 703	2,22
XOP CHO	USD	US78468R5569	5 977	321 183 766	0,54

Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				888 748 695	1,49
ISHMSCI MEX	USD	US4642868222	42 500	888 748 695	1,49
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				34 310 254 147	57,43
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	1 300 000 000	820 855 100	1,37
BCR 270519	EUR	AT0000A34CN3	1 000 000	418 528 259	0,70
BT 281207	EUR	XS2724401588	1 000 000	428 130 800	0,72
CESKA 280308	EUR	XS2676413235	700 000	290 743 665	0,49
CORDIA261107	HUF	HU0000359211	833 333 340	786 868 340	1,32
ER ST 290131	EUR	AT0000A39UM6	600 000	245 972 814	0,41
ERSTE 260204	EUR	AT0000A2VVCV4	1 100 000	428 481 890	0,72
EU 240906	EUR	EU000A3K4ET2	8 000 000	3 140 178 020	5,26
EU 240906	EUR	EU000A3K4ET2	8 000 000	3 140 178 020	5,26
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	830 000	347 601 150	0,58
MFB260609	EUR	XS2348280707	4 990 000	1 833 961 898	3,07
MFBEU240926	EUR	HU0000362983	1 250 000	513 972 099	0,86
MFBEU241025	EUR	HU0000363072	1 000 000	409 821 524	0,69
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	6 000 000	2 426 855 611	4,06
MNB240704	HUF	HU0000626148	5 900 000 000	5 896 047 000	9,87
NOVAKR260629	EUR	XS2639027346	800 000	324 710 245	0,54
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	700 000	281 175 068	0,47
OTP 260304	EUR	XS2560693181	2 400 000	985 709 262	1,65
OTP 270525	USD	XS2626773381	2 000 000	763 269 056	1,28
OTP 271005	EUR	XS2698603326	1 000 000	423 657 702	0,71
OTP 280612	EUR	XS2838495542	4 600 000	1 819 822 150	3,05
OTP 290131	EUR	XS2754491640	1 500 000	607 907 651	1,02
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	2 365 800	433 532 850	0,73
OTPBK240715	EUR	XS2022388586	300 000	121 717 264	0,20
RAIFF280630	HUF	XS2496319810	400 000 000	417 051 200	0,70
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	3 000 000	1 198 754 305	2,01
RAIFRO271012	EUR	XS2700245561	1 000 000	434 839 261	0,73
RBI 280915	EUR	XS2682093526	1 500 000	644 760 920	1,08
RBI 290821	EUR	XS2765027193	1 300 000	520 714 128	0,87
RBICRO 2706	EUR	XS2630490394	1 000 000	421 577 632	0,71
UNICR 270222	HUF	XS2447760351	200 000 000	196 056 600	0,33
USTRE 320115	USD	US91282CDX65	6 250 000	2 259 696 960	3,78
WINGHOLD27/1	EUR	HU0000363734	3 300 000	1 327 105 703	2,22
Nettó eszközérték / Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap A sorozat / HL				38 566 910 169	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap E sorozat / EU				39 105 703	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap Q sorozat / H				1 273 696 617	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Etalon Abszolút Hozam Származtatott Alap U sorozat / U				12 058 646	

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

Az Alap stratégiája szerint úgynevezett abszolút hozamcélú alap, amely a befektetési eszközök széles köréből válogat úgy, hogy abban árfolyam emelkedésre és esésre játszó pozíciók is vannak.

Az Alapkezelő 2024 első félévében elsősorban részvényekbe, befektetési alapok jegyeibe, állampapírokba illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektette a vagyont. Ezen felül jellemzően fedezeti céllal részvényindexekre és devizára szóló határidős ügyleteket használt. Továbbá kamatcsere ügyletek, illetve nemesfémre és kötvényekre szóló határidős pozíciók is szerepeltek az Alapban.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2024 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a 2023-as erőteljes bővülést követően – lassuló ütemben, de tovább emelkedett, így a 2023. év végi 542 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 586 milliárd forint fölé emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2024 júniusának végén 4,0% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2024 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

2023 januárjában 26% közelében tetőzött a hazai éves bázisú inflációs mutató, amely ezt követően lassú, majd egyre gyorsuló ütemű csökkenésbe kezdett, 2024 januárjára pedig elérte a 3,8%-ot. Ezzel közel három év óta először került a Magyar Nemzeti Bank toleranciasávjába a fogyasztói árindex. Januárt követően azonban megállt az infláció lassulása, ahogy a kedvező bázishatás megszűnt, a forint nem tudott tovább erősödni, a nyersanyagárak irányából sem érkezett már lefelé ható erő, illetve a gazdaság is lassan élénkülni kezdett. A nyomott élelmiszerár-inflációnak köszönhetően az éves árindex egész első félévben a 4%-os toleranciaérték alatt ingadozott, a maginflációs mutatóban azonban a 2023-ban tapasztalt nagy zuhanást követően fordulat kezdett kibontakozni a tavaszi hónapokban, ami azt jelzi, hogy a mögöttes árnyomás a magyar gazdaságban még mindig erősebb annál, amit az MNB látni szeretne.

Az MNB az infláció csökkenésével, illetve a folyó fizetési mérleg egyenlegének javulásával párhuzamosan folytatta 2023-ban megkezdett kamatcsökkentési ciklusát, összességében 10,75%-ról 7%-ra vágva az irányadó rátát. Az MNB végig hangsúlyozta, hogy a pénzpiaci stabilitás kiemelt figyelmet élvez a döntéshozók szemében, ezért – az inflációs kockázatokat is szem előtt tartva – az év második felére nem maradt nagy tere a további kamatvágásoknak, kellő mértékű pozitív reálkamat fenntartását biztosító monetáris politika lesz indokolt a dezinflációs folyamat fenntartása és a pénzpiaci stabilitás biztosítása érdekében. Ez utóbbi gyakorlatilag azt jelenti, hogy a jegybank el akarja kerülni a forint túlzott leértékelődését, amihez kellően magas kamatokra van szükség.

A 2023-as jelentős hozamcsökkenést és forinterősödés követően 2024-ben ingadozóbbá vált a piaci hangulat. A forint gyengüléssel kezdte az évet, megközelítve a 400-as szintet az euróval szemben, mindez pedig a túlzott kamatcsökkentési várakozások kiárazódásán keresztül hozamemelkedést idézett elő a hazai kötvényekben. A díszkont kincstárjegyek hozama nem változott érdemben az év első felében, míg a 3 éves és annál hosszabb hátralevő futamidejű fix kamatozású állampapírok másodpiaci hozamszintjei átlagosan 60-90 bázisponttal kerültek feljebb. Az RMAX index értéke 3,6%-kal emelkedett január és június között, míg a MAX indexé az elvárthozam emelkedés hatására 0,8%-kal csökkent.

A nemzetközi kötvénypiac

Az inflációs nyomás a legtöbb országban tetőzött 2022 második felében, ezt követően mérséklődésnek indultak az árindexek, ami 2023-at követően 2024 első felében is kitartott. Ugyanakkor 2024-ben a dezinflációs ütem lelassult, főként az energia- és élelmiszeráraktól tisztított maginfláció esetében, ami elsősorban a keresletérzékeny szolgáltatások relatíve magas áremelkedésének volt betudható.

A Federal Reserve az év első felében nem változtatott az irányadó 5,25-5,5%-os kamatsávon. Bár az infláció fokozatosan mérséklődött, ezzel pedig a jegybanki kommunikáció is egyre nyilvánvalóbbá tette, hogy a következő lépés nagy valószínűséggel kamatvágás lesz, a szolgáltatások inflációja még mindig meglehetősen magas volt. Ez óvatosságra készítette a döntéshozókat, így a monetáris lazítás

lehetősége nem került terítékre. A piaci árazások és a Fed kommunikációja alapján kettő, egyenként 25 bázispontos kamatcsökkentés volt valószínűsíthető az év második felében.

Az Európai Központi Bank a kedvezőbb inflációs helyzetnek köszönhetően júniusban megkezdte kamatcsökkentési ciklusát, az irányadó betéti kamat 4%-ról 3,75%-ra csökkent. Az EKB jelezte, hogy a lazítás ellenére óvatosak lesznek a további kamatvágásokkal, adatvezérelt üzemmódban, hónapról-hónapra döntenek majd. A piac itt is további kettő, egyenként 25 bázispontos kamatcsökkentést árazott június végén az év második felére.

Mivel az inflációs dinamika a legtöbb országban a korábban vártnál lassabb ütemben mérséklődött 2024 első felében, emiatt pedig a kamatcsökkentési várakozások kitolódtak, a kötvényhozamok többnyire emelkedtek január és június között. A fejlett piacokon általánosságban 30-40 bázispontos elvárthozam emelkedést láthattunk a 3 éves, illetve az annál hosszabb hátralevő futamidejű állampapírok esetében.

A hazai/régiós részvénytőzsdék

2023-hoz hasonlóan erős teljesítmény nyújtottak a hazai és régiós piacok 2024 első felében, többnyire két számjegyjű növekedés volt megfigyelhető az irányadó tőzsdei indexekben. A hazai piac kifejezetten jól teljesített, ez jelentős részben a négy nagyobb hazai cég (OTP, Magyar Telekom, MOL, Richter Gedeon) árfolyamemelkedésének volt köszönhető. A jegybanki kamatcsökkentések, a kockázat vállalási hajlandóság emelkedése és az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos eszkalációs félelmek csökkenése mind fontos szerepet játszottak ebben, de egyéb makrogazdasági tényezők pozitív irányba fordulása (infláció; energia árak normalizálódása) is támogatta az árfolyam emelkedéseket. A félév során a magyar BUX és lengyel WIG index mozgása esett legjobban egybe, míg a prágai tőzsde a kezdeti kiemelkedő teljesítményt követően a félév végére kicsit elgyengült, és +6,1%-os teljesítménnyel zárta a félévet. A BUX és a WIG június végére 15,3%, illetve 15,0%-os emelkedést értek el, míg a román BET index 7,0%-kal került feljebb a félév során.

A nemzetközi részvénytőzsdék

2024 első felében erős teljesítményt nyújtottak a jelentősebb részvénytőzsdék (Kína kivételével). A mesterséges intelligencia témakörével összekapcsolt vállalatok részvényei továbbra is kiemelkedően teljesítettek, ami leginkább az USA piacára volt hatással, de az erős fogyasztási adatok párosulva a csökkenő inflációról tanúskodó adatokkal és a kamatcsökkentési várakozások erősödésével is pozitív hatással voltak a tőkepiacokra. A nagyobb európai indexek többnyire együtt mozogtak az időszak során, viszont a francia időközi választás hatására átmenetileg visszaesés volt megfigyelhető ebben a régióban. A választások után az indexek többnyire visszatértek a korábbi szintekre. A globális fejlődő piacok teljesítménye szempontjából meghatározó kínai részvénytőzsdék teljesítménye ugyanakkor elvált a világ többi részétől, a kedvezőtlen gazdasági helyzetnek, az erősödő geopolitikai feszültségeknek és az elmaradó kormányzati válaszlépéseknek köszönhetően gyenge időszakot zártak. A Covid-ból későn és lassan kilábaló kínai gazdaság hatással volt bizonyos gazdasági szektorok (luxusipar, autóipar) teljesítményére is. Az első félévben a fejlett piacok felülteljesítették a fejlődő piacokat (az MSCI World fejlett piacok átlagos teljesítményét tükröző indexe 10,8%-kal emelkedett dollárban, míg a globális fejlődő piaci MSCI index 6,1%-ot), ami főleg a relatív gyenge kínai szereplésnek volt köszönhető. A fejlődő piacokhoz tartozó kelet-európai részvénytőzsdék viszont folytatták 2023-ban tapasztalt erős teljesítményüket.

Árúpiaci változások

Az árúpiacokon 2024 első felében a texasi kőolaj hordónkénti ára a 70\$ - 86\$ közötti sávban mozgott, míg az európai tőzsdén kereskedett egy hónapos holland határidős gáz ára 22€ - 37€ sávban változott. A 2022-ben látott rekord magas árakhoz képest alacsonyabb szinteken mozgott a kőolaj és a földgáz piaci ára, de a háború kitörése előtti időszakokkal összehasonlítva továbbra is drágábbak az említett energia hordozók. Egyéb árúpiaci eszközöknél korábbi rekord szintek dőltek meg (réz, arany, kakaó). A nemesfémek és az ipari nyersanyagok az év első felében többnyire erős teljesítményt nyújtottak, amit az aktuális geopolitikai környezet, az optimistább makrogazdasági várakozások és az olyan fundamentális változások is támogattak, mint például az AI

forradalom potenciálisan magasabb energiafogyasztási igénye. A mezőgazdasági termékek ára viszont eltérően alakult. A szója, cukor, kukorica ára több mint 10%-kal csökkent, míg a búza és kávé ára emelkedett. Kiugróan teljesített a kakaóbab, aminek az árfolyama duplázott az időszak során, de a félév vége felé már mérséklődött az emelkedés.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

2024. március 07-én került kihirdetésre a 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III. 14). Korm. rendelet (Korm. Rendelet) módosításáról. A jogszabály alapján a hazai alapkezelők 2024. július 1-ig kötelesek minden intézkedést megtenni annak érdekében, hogy az új, befektetési alap kategorizálási rendelkezéseknek az általuk kezelt alapok tekintetében legkésőbb 2024. szeptember 1-től megfeleljenek. A rendelet alapján az Alapkezelő megvizsgálta az Alap kezelési szabályzatának a Korm. Rendeletnek való megfelelését, és 2024. júniusában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását. A módosítást az MNB a H-KE-III-414/2024. sz. határozatával hagyta jóvá.

A kezelési szabályzatnak a 78/2014 (III. 14). Korm. rendeletnek a 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelettel megállapított módosuló rendelkezésein alapuló, az Alap típusát és befektetési szabályait érintő változásai 2024. szeptember 01-lépnek hatályba. Az Alap neve Raiffeisen Etalon abszolút Hozamú Alapra módosul ettől az időponttól.

A Korm. rendelet, illetve a kezelési szabályzat fenti módosítása az Alap első féléves befektetési stratégiáját és teljesítményét nem érintette. A befektetési politikára ható egyéb tényező nem merült fel az időszak során.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseiben 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 2024 első felében.

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

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

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

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

Az Alapkezelő egyik, lent felsorolt eszköz esetén sem alkalmazta a Kbtv. 128. § szerinti az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítésére vonatkozó döntés lehetőségét 2024.06.28-án:

- 1.) Unicredit Bank 2027/02/22 (ISIN kód: XS2447760351)
Kitettség: 0,33%
- 2.) CORDIA INT ZRT 4.0 261107 (ISIN kód: HU0000359211)
Kitettség: 1,32%
- 3.) Magyar Fejlesztési Bank 2024/09/26 kötvény (ISIN kód: HU0000362983)
Kitettség: 0,86%
- 4.) Magyar Fejlesztési Bank 2024/10/25 kötvény (ISIN kód: HU0000363072)
Kitettség: 0,69%
- 5.) Wing Holding Zrt. 2027/04/02 kötvény (ISIN kód: HU0000363734)
Kitettség: 2,23%
- 6.) Raiffeisen Bank 2028/06/30 kötvény (ISIN kód: XS2496319810)
Kitettség: 0,76%

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 befektetései 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.

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

Kockázati profil: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az alap összetétele alapján proxyzott idősor hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt év piaci adatai alapján. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek összetételében a kamatozó eszközök dominálnak. A számításához használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbfv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak alapján számított korlát egyikét sem:

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

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

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

- b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége (a fenti szorzószámokkal nem korrigálva) 2024.06.28-án:** 111,45%
- c) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége (a fenti szorzószámokkal korrigált értéken) 2024.06.28-án:** 109,41%
- d) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2024.06.28-án:** 124,48%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2024 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2024. augusztus 23.

Simon Péter Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektető Alapkezelő Zrt.