

Raiffeisen Euró Prémium
Rövid Kötvény Alap
Féléves jelentés 2025

I. Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Euró Prémium Rövid Kötvény Alap
Lajstrom száma:	1111-372
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv szerint
BAMOSZ kategória:	rövid kötvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euro devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár rövid, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításaikat, és részesüljenek az euros pénz- és kötvénypiaci hozamokból. Az Alap elsősorban rövid futamidejű, EGT tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint lekötött és lekötetlen banki betétekbe fektet. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon kívül kibocsátott eszközökbe fekteti be. Az euro eszközöktől elérő devizájú befektetések deviza kockázatát az Alapkezelő származtatott ügyletek segítségével semlegesíti. Az Alap újra befektető, azaz a kapott kamatokat újra befekteti. Az Alap kezelése aktív, referencia indexszel nem rendelkezik.

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

	Árfolyam változás	Árfolyam €	Nettó eszközérték
2025.06.30.	1,39%	1,132563	233 289 361 €
2024.12.31.	3,71%	1,117026	159 250 905 €
2023.12.29.	3,78%	1,077033	88 342 969 €
2022.12.30.	-1,86%	1,037838	13 561 138 €
2021.12.31.	-0,32%	1,057546	7 285 681 €
2020.12.31.	0,33%	1,060900	7 993 169 €
2019.12.31.	1,20%	1,057361	9 066 326 €
2018.12.28.	-0,81%	1,044866	8 344 460 €
2017.12.29.	-0,15%	1,053435	15 604 871 €
2016.12.31.	-0,29%	1,054974	21 344 569 €
2015.12.31.	0,11%	1,058068	22 646 472 €

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.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2025.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				140 205 666	87,88
BCR 270519	EUR	AT0000A34CN3	1 500 000	1 649 910	1,03
BT 270427	EUR	XS2616733981	1 000 000	1 119 788	0,70
EU 250307	EUR	EU000A3L28B4	13 000 000	12 938 770	8,11
EU 250606	EUR	EU000A3L6N78	13 000 000	12 859 730	8,06
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	11 450 000	12 813 958	8,03
FRA 250115	EUR	FR0128537182	5 000 000	4 995 400	3,13
FRA 250409	EUR	FR0128537216	16 000 000	15 888 160	9,96
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	8 000 000	8 497 584	5,33
NOVAKR260629	EUR	XS2639027346	700 000	740 001	0,46
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	400 000	421 583	0,26
OTP 271005	EUR	XS2698603326	1 000 000	1 056 835	0,66
OTP 280612	EUR	XS2838495542	6 800 000	7 148 554	4,48
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	500 000	537 753	0,34
RBICRO 2706	EUR	XS2630490394	1 500 000	1 662 696	1,04
REPAUS250130	EUR	AT0000A3BPY0	10 000 000	9 979 100	6,25
REPAUS250424	EUR	AT0000A3DV02	15 000 000	14 882 550	9,33
REPHUN251022	EUR	XS1887498282	6 000 000	5 951 616	3,73
REPHUN260428	EUR	XS2161992198	5 000 000	4 906 825	3,08
REPHUN270222	EUR	XS2558594391	11 000 000	11 897 853	7,46
REPHUN280921	EUR	XS2386583145	9 819 000	8 737 859	5,48
TATRA 260217	EUR	SK4000022505	500 000	527 535	0,33
WINGHOLD27/1	EUR	HU0000363734	900 000	991 606	0,62
Banki egyenlegek				4 170 117	2,61
Folyószámla - EUR				4 165 825	2,61
Folyószámla - HUF				3 725	0,00
Folyószámla - USD				567	0,00
Egyéb eszközök				15 362 313	9,63
Egyéb követelések				15 362 436	9,63
Összes eszköz				159 738 096	100,12
Kötelezettségek				-191 620 -	0,12
Egyéb kötelezettségek				-191 620	-0,12
Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap A sorozat					
Nettó eszközérték EUR				159 546 600	EUR
Unitok száma				142 815 605	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,117151	EUR

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2025.07.01.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Át ruházható értékpapírok				217 571 728	92,93
BCR 270519	EUR	AT0000A34CN3	1 500 000	1 573 940	0,67
BT 270427	EUR	XS2616733981	1 000 000	1 056 165	0,45
EU 250905	EUR	EU000A4D7LA8	13 000 000	12 954 240	5,53
EU 251107	EUR	EU000A4EAKN8	10 000 000	9 930 900	4,24
EU 251205	EUR	EU000A4EB329	20 000 000	19 831 400	8,47
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	14 450 000	15 723 074	6,72
FRA 250702	EUR	FR0128690700	10 000 000	9 999 500	4,27
FRA 251022	EUR	FR0128983956	16 000 000	15 903 040	6,79
FRA 260114	EUR	FR0128983980	12 000 000	11 873 880	5,07
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	8 000 000	8 356 008	3,57
MOL271008	EUR	XS2232045463	2 100 000	2 053 825	0,88
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	400 000	414 909	0,18
OTP 271005	EUR	XS2698603326	1 000 000	1 080 940	0,46
OTP 280612	EUR	XS2838495542	11 065 000	11 383 595	4,86
OTP 290131	EUR	XS2754491640	3 250 000	3 451 484	1,47
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	500 000	529 087	0,23
RBICRO 2706	EUR	XS2630490394	500 000	526 025	0,22
REPAUS250724	EUR	AT0000A3GRH0	10 000 000	9 988 500	4,27
REPAUS250925	EUR	AT0000A3GRJ6	10 000 000	9 955 600	4,25
REPAUS251030	EUR	AT0000A3KPE3	17 000 000	16 891 540	7,21
REPHUN251022	EUR	XS1887498282	6 000 000	6 032 460	2,58
REPHUN260428	EUR	XS2161992198	5 000 000	4 966 315	2,12
REPHUN270222	EUR	XS2558594391	11 000 000	11 651 101	4,98
REPHUN280921	EUR	XS2386583145	28 428 000	25 911 241	11,07
REPHUN290725	EUR	XS2753429047	4 300 000	4 578 984	1,96
WINGHOLD27/I	EUR	HU0000363734	900 000	953 978	0,41
Banki egyenlegek				27 756 651	11,86
Betét felhalmozott kamat - EUR				23 101 206	9,87
Folyószámla - EUR				4 635 871	1,98
Folyószámla - HUF				19 060	0,01
Folyószámla - USD				513	0,00
Egyéb eszközök				1 035 547	0,44
Egyéb követelések				1 035 547	0,44
Összes eszköz				246 363 926	105,23
Kötelezettségek				-12 239 572 -	5,23
Egyéb kötelezettségek				-12 239 572	5,23
Nettó eszközérték EUR				234 124 354	EUR
Unitok száma				206 711 059	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,132616	EUR

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

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	142 815 605
2025. évben eladott befektetési jegyek	97 792 690
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	33 897 236
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	206 711 059
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	234 124 354
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,132616

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				217 571 728	92,93
BCR 270519	EUR	AT0000A34CN3	1 500 000	1 573 940	0,67
BT 270427	EUR	XS2616733981	1 000 000	1 056 165	0,45
EU 250905	EUR	EU000A4D7LA8	13 000 000	12 954 240	5,53
EU 251107	EUR	EU000A4EAKN8	10 000 000	9 930 900	4,24
EU 251205	EUR	EU000A4EB329	20 000 000	19 831 400	8,47
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	14 450 000	15 723 074	6,72
FRA 250702	EUR	FR0128690700	10 000 000	9 999 500	4,27
FRA 251022	EUR	FR0128983956	16 000 000	15 903 040	6,79
FRA 260114	EUR	FR0128983980	12 000 000	11 873 880	5,07
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	8 000 000	8 356 008	3,57
MOL271008	EUR	XS2232045463	2 100 000	2 053 825	0,88
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	400 000	414 909	0,18
OTP 271005	EUR	XS2698603326	1 000 000	1 080 940	0,46
OTP 280612	EUR	XS2838495542	11 065 000	11 383 595	4,86
OTP 290131	EUR	XS2754491640	3 250 000	3 451 484	1,47
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	500 000	529 087	0,23
RBICRO 2706	EUR	XS2630490394	500 000	526 025	0,22
REPAUS250724	EUR	AT0000A3GRH0	10 000 000	9 988 500	4,27
REPAUS250925	EUR	AT0000A3GRJ6	10 000 000	9 955 600	4,25
REPAUS251030	EUR	AT0000A3KPE3	17 000 000	16 891 540	7,21
REPHUN251022	EUR	XS1887498282	6 000 000	6 032 460	2,58
REPHUN260428	EUR	XS2161992198	5 000 000	4 966 315	2,12
REPHUN270222	EUR	XS2558594391	11 000 000	11 651 101	4,98
REPHUN280921	EUR	XS2386583145	28 428 000	25 911 241	11,07
REPHUN290725	EUR	XS2753429047	4 300 000	4 578 984	1,96
WINGHOLD27/I	EUR	HU0000363734	900 000	953 978	0,41
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				217 571 728	92,93
Nettó eszközérték / EUR				234 124 354	100,00

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

Az Alap célja, hogy likvid formában elérhetővé tegyen alacsony kockázatú euró alapú befektetési lehetőséget. Az Alap befektetési stratégiájának értelmében az Alapkezelő elsősorban az euró betétek és kötvények mindenkor arányát és futamidejét határozza meg a pénzügyi kamatvárakozásának megfelelően. Az Alapkezelő a fenti stratégiának megfelelően az összegyűjtött tőkét túlnyomórészt euróban denominált állampapírokba és jó minőségű vállalati kötvényekbe fektette 2025 első felében. Az intézményi ügyfelek számára kínált euró betétek kamatozását és a kellő likviditás biztosítását szem előtt tartva az Alap a tőzsdén jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból 93% körüli kitettséggel rendelkezett az időszak végén.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2025 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 2024. év végi 656 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 701 milliárd forint fölé emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2025 júniusának végén 4,1% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2025 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai pénz- és állampapírpiac

A 2024-es csökkenést követően a vártnál gyorsabban kezdett emelkedni az infláció Magyarországon a 2025-ös év első hónapjaiban. Ráadásul a forint is gyengén indította az évet, a Magyar Nemzeti Bank ezért határozottan elköteleződött kommunikációjában a monetáris szigor mellett, amihez mindvégig tartotta is magát. Bár az MNB a pénzügyi stabilitás fontosságáról beszélt, ez gyakorlatilag a forint árfolyamának megtámasztását jelentette, hiszen egy célérték feletti inflációs közegben, ahol a kockázatok az amerikai vámháborús kockázatok miatt felfelé mutatnak, a jegybank nem engedhet meg további érdemi árfolyam-leértékelődést. A változatlanul 6,5%-os szinten tartott alapkamat el is kezdte erősíteni a hazai fizetőeszközt, mivel az Európai Központi Bank többször is kamatot vágott, továbbá a régióban Csehországban és Lengyelországban is lazultak a monetáris kondíciók, egyre növelve ezzel a hazai kamattöbbletet. A dollár általános gyengülése a tavaszi-nyári hónapok során szintén hozzájárult ahhoz, hogy a forint 3%-ot tudott erősödni az euróval szemben, hiszen a zöldhasú gyengélkedése általánosságban kedvez a feltörekvő piaci devizáknak. A forint összességében a legjobban teljesítő devizák között volt az év első felében.

Mivel a Magyar Nemzeti Bank nagyon határozottan kiállt a kamatok tartása mellett, a kamatvágási várakozások az év elején kiárazódtak. Ez a kötvényhozamokat némileg feljebb tolta: a diszkont kincstárjegyek másodpiaci hozamszintjei összességében 80 bázispont körüli mértékben emelkedtek, míg a hosszabb lejáratú idejű állampapírok esetében 30-40 bázispontos emelkedést figyelhattunk meg. A kötvények árfolyamesésének ellenére - a magas hozamszinteknek köszönhetően - az RMAX index 2,5%-os, a MAX index pedig közel 2%-os emelkedéssel zárta az első félévet.

A nemzetközi kötvénypiac

Alaposan felkavarta az állóvizet a globális tőkepiacokon Donald Trump agresszív, az USA külkereskedelmi hiányának csökkentését célzó kereskedelmi politikája. A vámháború hangulat egyértelműen dominálta az év elejét, a helyzet tavasz második felére kezdett csak el javulni, amikor az amerikaiak konstruktívabbá váltak a tárgyalások során.

Bár az infláció csökkenő tendenciát mutatott a meghatározó gazdaságokban az év első felében, az emelkedő vámok sokakat óvatosságra intettek, azok ugyanis rövid távon inflatorikus hatásúak lehetnek. Ennek legjobb példája a Federal Reserve volt: a döntéshozók a vámháborús bizonytalanságra, illetve az ezzel összefüggésbe hozható inflációs kockázatokra reagálva nem változtattak a kamatokon, az irányadó kamatszínv 4,25-4,5% maradt. Jerome Powell Fed-elnök emiatt kemény kritikákat kapott Trumptól, aki azt szeretne volna elérni, hogy a jegybank csökkentse a kamatokat. Az amerikai elnök olyan tabukat feszegetett, mint a jegybank elnökének eltávolításának lehetősége, ami finoman szólva nem segítette az amerikai dollárba és kötvényekbe vetett bizalom erősítését.

Az Európai Központi Bank a kedvezőbb inflációs helyzet, illetve a gyengébb gazdasági aktivitás hatására folytatta kamatcsökkentési ciklusát, 3%-ról 2%-ra mérsékelve az irányadó egynapos betéti rátát. Ennek ellenére az euró jelentős mértékben, közel 14%-kal értékelődött fel az év első felében a dollárral szemben.

Az euró dollárral szembeni erősödésében több tényező is szerepet játszott. Egyrészt a dollár Trump megválasztását követően sokat erősödött, rendkívül túlértékeltté válva. Másrészt az amerikai gazdaságpolitikai kiszámíthatósággal szembeni bizalom megrendült a vámháború és a költségvetési fegyelem lazulása miatt (Trump még azzal kampányolt, hogy rendbe kell tenni a költségvetést, ám ezt hamar elengedte az adminisztráció, és inkább újabb adócsökkentéseket fogadott el, tovább duzzasztva a hiányt). Végezetül pedig Németország évtizedek óta nem látott mértékű költségvetési élénkítő csomagot fogadott el az ország hadseregének és infrastruktúrájának modernizálása érdekében, ami az egész EU-ban változások hozott fiskális fronton. A piacok pozitívan értékelték a német elköteleződést, ami segíthet kimozdítani az EU gazdaságát a stagnálás közeli állapotából.

Általános jelenség volt a fejlett gazdaságok kötvénypiacain, hogy a lazuló fiskális fegyelem és az egyre drágábban refinanszírozott, növekvő államadósság-állományok következtében a hosszú lejáratú kötvényekkel szembeni hozamelvárás növekedett, vagyis meredekebbé váltak a hozamgörbék. Ez természetes, hiszen a befektetők az államadósságok fenntarthatóságával kapcsolatos kockázatok miatt nagyobb hozamkompenzációt várnak el a távoli jövőben lejáratú kötvényekkel szemben. A rövid lejáratú kötvények hozamai inkább lefelé tendáltak, ez alól kivétel Japán, ahol a jegybank (szembe menve a világ nagy részével) kamatot emelt, illetve egyéb módon is szigorított a monetáris kondíciókon, ami a rövid és hosszú lejáratú kötvények hozamait egyaránt felfelé tolta.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő a félév során felülvizsgálta az Alap által alkalmazható értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek körét és 2025 februárjában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását. A módosítást az MNB a H-KE-III-166/2025. sz. határozatával hagyta jóvá, a kezelési szabályzat módosuló rendelkezései 2025. április 23-án léptek hatályba. A módosított kezelési szabályzat értelmében az Alapkezelő az Alap nevében teljes hozam-csereügylet mellett vétel-eladás ügyletet (buy-sell back) és eladás-visszavásárlás ügyletet (sell-buy back) sem köthet.

A fenti változás az Alap 2025 első felében megvalósított befektetési politikáját és időszaki teljesítményét nem befolyásolta. 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 2025 első felében.

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

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

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

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

Az Alapkezelő egyik, lent felsorolt eszköz esetén sem alkalmazta a Kbtv. 128. § szerinti az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítésére vonatkozó döntés lehetőségét. Az Alapban 2025.06.30-án meglévő illikvidnek minősített eszköz:

- 1.) Wing Holding Zrt. 2027/04/02 kötvény (ISIN kód: HU0000363734)

Kitettség: 0,41%

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.

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

Kockázati profil: 1

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 1. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek jelentős része rövid futamidejű kötvényekbe kerül befektetésre.

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 Kbftv. 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 2025.06.30-án: 100,00%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2025.06.30-án: 100,00%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2025 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2025. augusztus 26.

Simon Péter Váradai Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.