

**Raiffeisen Euró Prémium
Rövid Kötvény Alap
Féléves jelentés 2026.**

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 eurós 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
2026.06.30.	0,85%	1,153971	287 922 278 €
2025.12.31	2,44%	1,144265	268 065 288 €
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 €

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

2026.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				265 330 845	98,81
BCR 270519	EUR	AT0000A34CN3	1 500 000	1 603 361	0,60
BT 270427	EUR	XS2616733981	1 000 000	1 082 107	0,40
BT 281207	EUR	XS2724401588	461 000	496 294	0,18
EU 260109	EUR	EU000A3L7AT2	28 000 000	27 993 840	10,42
EU 260306	EUR	EU000A4D7LB6	20 000 000	19 933 400	7,42
EU 260508	EUR	EU000A4EAKP3	15 000 000	14 897 250	5,55
EU 260605	EUR	EU000A4EB337	25 000 000	24 789 000	9,23
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	14 450 000	16 048 257	5,98
FRA 260114	EUR	FR0128983980	12 000 000	11 992 200	4,47
FRA 260506	EUR	FR0129287282	20 000 000	19 859 800	7,40
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	8 000 000	8 523 760	3,17
MOL271008	EUR	XS2232045463	2 100 000	2 060 012	0,77
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	400 000	424 187	0,16
OTP 271005	EUR	XS2698603326	1 000 000	1 041 258	0,39
OTP 280612	EUR	XS2838495542	11 065 000	11 615 240	4,33
OTP 290131	EUR	XS2754491640	3 250 000	3 526 861	1,31
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	1 100 000	1 186 371	0,44
RBICRO 2706	EUR	XS2630490394	3 500 000	3 739 649	1,39
REPAUS260129	EUR	AT0000A3MUB5	12 000 000	11 982 840	4,46
REPAUS260326	EUR	AT0000A3MUC3	12 000 000	11 949 720	4,45
REPAUS260430	EUR	AT0000A3PPH5	22 000 000	21 859 200	8,14
REPHUN260428	EUR	XS2161992198	5 000 000	5 025 535	1,87
REPHUN270222	EUR	XS2558594391	11 000 000	11 823 075	4,40
REPHUN280921	EUR	XS2386583145	28 428 000	26 403 159	9,83
REPHUN290725	EUR	XS2753429047	4 300 000	4 491 707	1,67
WINGHOLD27/I	EUR	HU0000363734	900 000	982 763	0,37
Banki egyenlegek				2 980 304	1,11
Folyószámla - EUR				2 950 059	1,10
Folyószámla - HUF				29 723	0,01
Folyószámla - USD				522	0,00
Egyéb eszközök				437 393	0,16
Egyéb követelések				437 393	0,16
Összes eszköz				268 748 542	100,08
Kötelezettségek				-214 012 -	0,08
Egyéb kötelezettségek				-214 012	-0,08
Raiffeisen Euro Prémium Rövid Kötvény Alap					
Nettó eszközérték EUR				268 534 530	EUR
Unitok száma				234 648 260	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,144413	EUR

*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				263 810 025	91,70
BT 281207	EUR	XS2724401588	461 000	504 186	0,18
BT 300930	EUR	XS2908597433	1 000 000	1 061 203	0,37
BT 320527	EUR	XS3348713390	3 000 000	3 022 485	1,05
EU 260904	EUR	EU000A4EF4A1	22 000 000	21 910 680	7,62
EU 261106	EUR	EU000A4EJ3Q5	17 000 000	16 859 920	5,86
EU 270604	EUR	EU000A4EVJR7	32 000 000	31 256 000	10,86
EXIM 290516	EUR	XS2719137965	14 450 000	15 499 388	5,39
FRA 260729	EUR	FR0129437549	20 000 000	19 966 000	6,94
FRA 261118	EUR	FR0129570596	20 000 000	19 814 200	6,89
MFBEU270401	EUR	HU0000366471	10 000 000	10 013 960	3,48
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	8 000 000	8 174 488	2,84
MFBEU290628	EUR	HU0000366422	750 000	746 657	0,26
MFBEU300327	EUR	HU0000366398	3 000 000	2 995 671	1,04
MOL271008	EUR	XS2232045463	2 100 000	2 076 379	0,72
MVMEN 271118	EUR	XS2407028435	8 967 000	8 716 498	3,03
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	400 000	409 329	0,14
OTP 271005	EUR	XS2698603326	1 000 000	1 053 290	0,37
OTP 280612	EUR	XS2838495542	11 065 000	11 248 602	3,91
OTP 290131	EUR	XS2754491640	3 250 000	3 401 889	1,18
OTP 301016	EUR	XS2917468618	650 000	681 571	0,24
OTP 320203	EUR	XS3281761901	2 000 000	2 015 038	0,70
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	1 100 000	1 146 654	0,40
REPAUS260730	EUR	AT0000A3QTP8	12 000 000	11 979 480	4,16
REPAUS261029	EUR	AT0000A3TF04	20 000 000	19 846 400	6,90
REPHUN270222	EUR	XS2558594391	11 000 000	11 353 001	3,95
REPHUN280921	EUR	XS2386583145	28 428 000	26 673 680	9,27
REPHUN290725	EUR	XS2753429047	4 300 000	4 566 686	1,59
REPHUN301118	EUR	XS2259191273	6 000 000	5 363 292	1,86
REPHUN330526	EUR	XS3269554690	500 000	517 681	0,18
WINGHOLD27/I	EUR	HU0000363734	900 000	935 718	0,33
Banki egyenlegek				24 381 569	8,47
Betét felhalmozott kamat - EUR				24 002 853	8,34
Folyószámla - EUR				325 856	0,11
Folyószámla - HUF				52 314	0,02
Folyószámla - USD				546	0,00
Egyéb eszközök				93 922	0,03
Egyéb követelések				93 922	0,03
Összes eszköz				288 285 516	100,21
Kötelezettségek				-597 069	0,21
Egyéb kötelezettségek				-597 069	0,21
Nettó eszközérték EUR				287 688 447	EUR
Unitok száma				249 262 570	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,154158	EUR

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.01.05-én	234 648 260
2026. évben eladott befektetési jegyek	74 396 949
2026. évben visszaváltott befektetési jegyek	59 782 639
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2026.07.01-én	249 262 570
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2026.07.01-én	287 688 447
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.07.01-én	1,154158

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				263 810 025	91,70
BT 281207	EUR	XS2724401588	461 000	504 186	0,18
BT 300930	EUR	XS2908597433	1 000 000	1 061 203	0,37
BT 320527	EUR	XS3348713390	3 000 000	3 022 485	1,05
EU 260904	EUR	EU000A4EF4A1	22 000 000	21 910 680	7,62
EU 261106	EUR	EU000A4EJ3Q5	17 000 000	16 859 920	5,86
EU 270604	EUR	EU000A4EVJR7	32 000 000	31 256 000	10,86
EXM 290516	EUR	XS2719137965	14 450 000	15 499 388	5,39
FRA 260729	EUR	FR0129437549	20 000 000	19 966 000	6,94
FRA 261118	EUR	FR0129570596	20 000 000	19 814 200	6,89
MFBEU270401	EUR	HU0000366471	10 000 000	10 013 960	3,48
MFBEU270629	EUR	HU0000362934	8 000 000	8 174 488	2,84
MFBEU290628	EUR	HU0000366422	750 000	746 657	0,26
MFBEU300327	EUR	HU0000366398	3 000 000	2 995 671	1,04
MOL271008	EUR	XS2232045463	2 100 000	2 076 379	0,72
MVMEN 271118	EUR	XS2407028435	8 967 000	8 716 498	3,03
NOVAKR280403	EUR	XS2793675534	400 000	409 329	0,14
OTP 271005	EUR	XS2698603326	1 000 000	1 053 290	0,37
OTP 280612	EUR	XS2838495542	11 065 000	11 248 602	3,91
OTP 290131	EUR	XS2754491640	3 250 000	3 401 889	1,18
OTP 301016	EUR	XS2917468618	650 000	681 571	0,24
OTP 320203	EUR	XS3281761901	2 000 000	2 015 038	0,70
RAIFF300523	EUR	XS2822443656	1 100 000	1 146 654	0,40
REPAUS260730	EUR	AT0000A3QTP8	12 000 000	11 979 480	4,16
REPAUS261029	EUR	AT0000A3TF04	20 000 000	19 846 400	6,90
REPHUN270222	EUR	XS2558594391	11 000 000	11 353 001	3,95
REPHUN280921	EUR	XS2386583145	28 428 000	26 673 680	9,27
REPHUN290725	EUR	XS2753429047	4 300 000	4 566 686	1,59
REPHUN301118	EUR	XS2259191273	6 000 000	5 363 292	1,86
REPHUN330526	EUR	XS3269554690	500 000	517 681	0,18
WINGHOLD27/I	EUR	HU0000363734	900 000	935 718	0,33
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				263 810 025	91,70
Nettó eszközérték / EUR				287 688 447	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 mindenkori 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 2026 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 92% körüli kitettséggel rendelkezett az időszak végén.

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.

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 nyereségét 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.

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 2026.06.30-án meglévő illikvidnek minősített eszköz:

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

Kitettség: 0,32%

- 2.) MFB 2027/04/01 kötvény (ISIN kód: HU0000366471)

Kitettség: 3,48%

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 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 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: 100,00%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2026.06.30-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 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.