

Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap Féléves jelentés 2025

I. Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megoldás Plusz Abszolút Hozamú Alap
Lajstrom száma:	1111-237
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.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
Székhelye:	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B. ép. 3. em.
Fajtája:	nyilvános nyílt végű értékpapíralap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 1/B. § (2) bekezdése szerinti típusa:	abszolút hozamú alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap abszolút hozamcélú alap, azaz a befektetési és kockázati limitek adta kereteken belül pozitív hozam elérésére törekszik a tőkepiaci fejleményektől függetlenül úgy, hogy célja egyben a kockázatmentes hozamot és az Alap kockázati profiljához, mérsékelt magas árfolyam ingadozással jellemezhető eszközök által dominált várható összetételéhez igazodó kockázati prémiumot reprezentáló pénzpiaci mutató meghaladása. Az előre meghatározott és évente felülvizsgált hozamcél túlteljesítése nem jelent az Alap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. A különböző eszközcsoportokat nagyobb részt (maximum 84,99%-ig) befektetési alapokon, kisebb részben derivatívákra és közvetlen befektetésekre keresztül fedi le. A betétek aránya maximum 40%-ot érhet el. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb befektetési formák széles köréből válogat. A megvásárolt befektetési alapok lehetnek pénzpiaci, kötvény, részvény, ingatlan, abszolút hozamcélú, származtatott, árupiaci és egyéb speciális vagy vegyes alapok. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az egyes befektetési eszközök mindenkor arányát úgy határozza meg kockázatkezelési eljárásai segítségével, hogy az Alap kitüntetett forint sorozatának ("A" sorozat) lehetséges legnagyobb vesztesége éves periódusban mérve egy előre meghatározott szinten belül maradjon. Ezen limit az Alap részvénytársaságokkal szembeni kitettséget jellemzően közepes, vagy annál alacsonyabb szinten tartja.

Az Alapkezelő az Alap esetében Minimum Hozamkorlátot alkalmaz, amelynek értéke a sikerdíj bevezetése óta minden évben felülvizsgálatra került a lenti táblázat szerint.

Minimum Hozamkorlát	2023.01.01-2023.12.31	2024.01.01-2025.01.01	2025.01.02-től
„A” sorozat	11,0%	8,0%	6,81%
„Q” sorozat	11,0%	8,0%	6,81%
„R” sorozat	11,0%	8,0%	6,81%
„E” sorozat	2,5%	3,0%	3,87%
„U” sorozat	3,5%	4,5%	5,67%

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

	Árfolyamváltozás					Árfolyam					Összesített nettó eszközérték €
	„A” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat	„U” sorozat	„A” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„R” sorozat	„U” sorozat	
						Ft	€	Ft	Ft	\$	
2025.06.30.	3,44%	3,17%	3,90%	3,88%	4,37%	1,623770	1,548488	1,541208	1,505001	1,419165	94 574 355
2024.12.31.	10,03%	4,79%	10,74%	10,64%	5,97%	1,569724	1,500964	1,483386	1,448785	1,359805	89 162 091
2023.12.29.	16,29%	8,53%	15,92%	17,45%	10,68%	1,426653	1,432402	1,339525	1,309510	1,283163	64 626 354
2022.12.30.	-1,05%	-8,45%	-0,18%	0,05%	-5,89%	1,226794	1,319826	1,155543	1,114916	1,159358	75 679 301
2021.12.31.	7,22%	6,28%	8,32%	7,89%	6,96%	1,239750	1,441614	1,157634	1,114374	1,231859	102 172 675
2020.12.31.	3,63%	0,25%	4,40%	3,28%	2,17%	1,156232	1,356480	1,068706	1,032840	1,151692	81 001 653
2019.12.31.	9,50%	8,62%	2,37%	-	11,45%	1,115775	1,353051	1,023705	-	1,127182	75 885 273
2018.12.28.	-2,37%	-3,07%	-	-	1,14%	1,018993	1,245729	-	-	1,011372	64 231 266
2017.12.29.	4,34%	1,52%	-	-	-	1,043736	1,285178	-	-	-	51 956 839
2016.12.31.	-	2,02%	-	-	-	-	1,265897	-	-	-	9 209 181
2015.12.31.	-	1,31%	-	-	-	-	1,240856	-	-	-	7 001 463

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. **Az Alap befektetési politikája és célja 2017 februárjában jelentősen megváltozott.** Az Alap („E” sorozat) 2007. augusztus 01-én, az „A” sorozat 2017. február 07-én, az „U” sorozat 2018. január 23-án, a „Q” sorozat 2019. szeptember 13-án indult, az „R” sorozat pedig 2020. január 30-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2025.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				54 170 991	63,21
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	223 086 510	1 016 595	1,19
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	184 696 443	764 809	0,89
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	222 682 861	1 688 785	1,97
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	105 002 236	391 053	0,46
EU 250110	EUR	EU000A3L0VR7	5 000 000	4 996 900	5,83
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	158 891 327	1 357 866	1,58
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	153 572 328	1 325 938	1,55
HOLD CONV. A	HUF	HU0000727698	135 933 088	374 181	0,44
HOLD EXP HUF	HUF	HU0000720503	73 693 304	386 819	0,45
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	283 813 178	2 036 077	2,38
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	132 928 965	664 657	0,78
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	108 735 708	603 263	0,70
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	50 778 554	841 034	0,98
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	72 586 052	674 874	0,79
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	311 094 420	1 213 277	1,42
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 059 224 766	8 706 006	10,16
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 330 718 312	4 212 621	4,92
RARA R	HUF	HU0000719208	94 256 089	484 493	0,57
RARA R	HUF	HU0000719208	802 252 328	4 123 717	4,81
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	66 238	6 435 684	7,51
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	7 050	1 377 359	1,61
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	1 121	370 457	0,43
RCM FE.EMLB	EUR	AT0000A0FXM6	9 437	1 135 837	1,33
RCM304EUCOV	EUR	AT0000607270	2 094 200	4 121 386	4,81
RETALON Q	HUF	HU0000722889	328 925 420	1 444 750	1,69
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	185 380	0,22
UETC GT	EUR	LU1953188833	20 155	178 916	0,21
URW NA	EUR	FR0013326246	26 100	1 897 992	2,21
VIG ALFAA	HUF	HU0000703970	125 930 624	1 160 266	1,35
Banki egyenlegek				5 563 251	6,49
Folyószámla - AUD				204 418	0,24
Folyószámla - CAD				248 795	0,29
Folyószámla - EUR				854 272	1,00
Folyószámla - GBP				828 347	0,97
Folyószámla - HUF				2 298 195	2,68
Folyószámla - JPY				602 390	0,70
Folyószámla - USD				526 835	0,61
Követelések				564 999	0,66
Határidős ügyletek				564 999	0,66
Egyéb eszközök				26 036 892	30,38
Egyéb követelések				26 036 892	30,38
Összes eszköz				86 336 132	100,75
Kötelezettségek				-	0,75
Egyéb kötelezettségek				-221 772	-0,26
Határidős ügyletek				-419 621	-0,49
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				21 223 754 131	HUF
Unitok száma				13 543 162 942	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,567119	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				26 315 613,06	EUR
Unitok száma				17 553 485	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,499167	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				27 322 731	HUF
Unitok száma				18 447 138	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,481137	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat					
Nettó eszközérték				82 039 879	HUF
Unitok száma				56 711 931	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,446607	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				7 677 715,75	USD
Unitok száma				5 651 669	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,358486	USD

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2025.07.01.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				64 222 376	69,15
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	237 020 463	1 235 524	1,31
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	210 040 059	948 341	1,00
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	173 862 321	1 472 431	1,56
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	115 825 860	486 096	0,51
EXIM 260218	HUF	HU0000364971	500 000 000	1 270 265	1,34
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	175 887 415	1 784 384	1,88
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	170 150 205	1 711 307	1,81
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	283 813 178	2 588 071	2,73
HOLD ORI HUF	HUF	HU0000720339	74 242 320	432 573	0,46
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	90 378 682	450 736	0,48
MNB250703	HUF	HU0000626668	2 300 000 000	5 759 200	6,08
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	80 868 443	469 124	0,50
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	23 994 451	470 717	0,50
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	50 442 010	470 728	0,50
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	331 406 490	1 309 798	1,38
RAGASZKA I	HUF	HU0000737200	275 000 000	690 401	0,73
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 132 314 834	9 441 246	9,97
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 438 044 391	4 750 143	5,02
RARA R	HUF	HU0000719208	94 256 089	594 542	0,63
RARA R	HUF	HU0000719208	1 005 512 694	6 342 504	6,70
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	70 782	7 087 402	7,49
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	5 080	1 025 042	1,08
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	15 369	5 195 644	5,49
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	10 991	1 302 214	1,38
RCM304EUCOV	EUR	AT0000607270	1 646 200	3 285 651	3,47
RETALON Q	HUF	HU0000722889	343 189 696	1 743 987	1,84
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	172 469	0,18
UETC GT	EUR	LU1953188833	20 155	184 459	0,19
URW FP	EUR	FR0013326246	17 235	1 398 448	1,48
VIG ALFAA	HUF	HU0000703970	141 309 675	1 384 453	1,46
Banki egyenlegek				34 514 148	36,46
Betét felhalmozott kamat - EUR				26 016 075	27,48
Betét felhalmozott kamat - HUF				3 509 860	3,71
Folyószámla - AUD				314 434	0,33
Folyószámla - CAD				260 067	0,27
Folyószámla - EUR				1 167 692	1,23
Folyószámla - GBP				900 716	0,95
Folyószámla - HUF				638 948	0,67
Folyószámla - JPY				617 998	0,65
Folyószámla - USD				1 088 357	1,15
Követelések				287 299	0,30
Határidős ügyletek				287 299	0,30
Egyéb eszközök				695 915	0,74
Egyéb követelések				695 915	0,74
Összes eszköz				99 719 738	106,65
Kötelezettség				- 6 290 778	-6,65
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek				-5 195 644	- 5,49
Egyéb kötelezettségek				-197 210	- 0,21
Határidős ügyletek				-897 924	- 0,95
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				24 018 723 624	HUF
Unitok száma				14 781 708 091	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,624895	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				27 153 282	EUR
Unitok száma				17 525 841	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,549328	EUR
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				29 242 772	HUF
Unitok száma				18 960 311	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,542315	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat					
Nettó eszközérték				60 452 395	HUF
Unitok száma				40 137 606	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,506129	HUF
Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				8 379 568	USD
Unitok száma				5 900 086	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,420245	USD

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

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	13 543 162 942
2025. évben eladott befektetési jegyek	2 450 728 780
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 212 183 631
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	14 781 708 091
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	24 018 723 624
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,624895

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	17 553 485
2025. évben eladott befektetési jegyek	1 306 714
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 334 358
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	17 525 841
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	27 153 282
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,549328

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	18 447 138
2025. évben eladott befektetési jegyek	596 322
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	83 149
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	18 960 311
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	29 242 772
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,542315

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	56 711 931
2025. évben eladott befektetési jegyek	-
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	16 574 325
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	40 137 606
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	60 452 395
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,506129

Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	5 651 669
2025. évben eladott befektetési jegyek	396 094
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	147 677
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	5 900 086
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	8 379 568
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,420245

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizane m	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				8 784 841	9,28
EXIM 260218	HUF	HU0000364971	500 000 000	1 270 265	1,34
MNB250703	HUF	HU0000626668	2 300 000 000	5 759 200	6,08
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	172 469	0,18
UETC GT	EUR	LU1953188833	20 155	184 459	0,19
URW FP	EUR	FR0013326246	17 235	1 398 448	1,48
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				58 428 435,17	61,72
ACCO ABAC	HUF	HU0000716402	237 020 463	1 235 524	1,31
ACCO PR I	HUF	HU0000725478	210 040 059	948 341	1,00
ACCO ROMIHUF	HUF	HU0000718622	173 862 321	1 472 431	1,56
ACCO SH I	HUF	HU0000725452	115 825 860	486 096	0,51
HOLD CITAD A	HUF	HU0000707948	175 887 415	1 784 384	1,88
HOLD COLUM A	HUF	HU0000705702	170 150 205	1 711 307	1,81
HOLD KE RV	HUF	HU0000706163	283 813 178	2 588 071	2,73
HOLD ORI HUF	HUF	HU0000720339	74 242 320	432 573	0,46
HOLD SUPERPA	HUF	HU0000713243	90 378 682	450 736	0,48
MPROG BOND I	HUF	HU0000714688	80 868 443	469 124	0,50
OTP EMDA	HUF	HU0000706361	23 994 451	470 717	0,50
OTP FKINCS A	HUF	HU0000707633	50 442 010	470 728	0,50
RAFORTE Q	HUF	HU0000722871	331 406 490	1 309 798	1,38
RAGASZKA I	HUF	HU0000737200	275 000 000	690 401	0,73
RAIA C UJ	HUF	HU0000707880	1 132 314 834	9 441 246	9,97
RAKA I	HUF	HU0000718259	1 438 044 391	4 750 143	5,02
RARA R	HUF	HU0000719208	94 256 089	594 542	0,63
RARA R	HUF	HU0000719208	1 005 512 694	6 342 504	6,70
RCBINFLSHT	EUR	AT0000A0JQU5	70 782	7 087 402	7,49
RCM EM BOND	EUR	AT0000636758	5 080	1 025 042	1,08
RCM EU HY	EUR	AT0000765599	15 369	5 195 644	5,49
RCM FE.EM.LB	EUR	AT0000A0FXM6	10 991	1 302 214	1,38
RCM304EUCOVT	EUR	AT0000607270	1 646 200	3 285 651	3,47
RETALON Q	HUF	HU0000722889	343 189 696	1 743 987	1,84
UBU5 GY	EUR	IE00B78JSG98	1 740	172 469	0,18
UETC GT	EUR	LU1953188833	20 155	184 459	0,19
URW FP	EUR	FR0013326246	17 235	1 398 448	1,48
VIG ALFA A	HUF	HU0000703970	141 309 675	1 384 453	1,46
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				7 029 465	7,43
EXIM 260218	HUF	HU0000364971	500 000 000	1 270 265	1,34
MNB250703	HUF	HU0000626668	2 300 000 000	5 759 200	6,08
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja A sorozat / HUF				24 018 723 624	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja E sorozat / EUR				27 153 282	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja Q sorozat / HUF				29 242 772	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja R sorozat / HUF				60 452 395	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja U sorozat / USD				8 379 568	

Megjegyzés: az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (számlapénz és állampapír) felül elsősorban befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba, valamint származtatott eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő szándéka szerint az Alap folyamatosan

fenntartott portfóliója ún. vegyes (multi-asset) portfólió, azaz a portfólió kötvény-, részvény- és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. Ezek jellemzően az egyéb átruházható értékpapír kategóriába tartoznak.

Az Alapkezelő 2025 első felében a számlapénzen és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon felül a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok kategóriájába tartozó, túlnyomó részt a Raiffeisen Capital Management (RCM), illetve hazai alapkezelők által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeivel, illetve REIT-ekkel (szabályozott ingatlan befektetési társaság) töltötte fel az Alap portfólióját. A befektetési jegyek súlyának (az aktuális nettó eszközérték százalékában) 2025 első félévi változását és az egyes eszközcsoportoknak befektetési alapokon keresztül felvett kitétségének alakulását az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2023 év vége	2024 év vége	2025 első félév
Kötvény és pénzüpi alapok	40,5%	20,6%	18,5%
Raiffeisen Kötvény Alap "I" sorozat	5,1%	4,9%	5,0%
Raiffeisen Emerging Markets ESG Transformation Bond (R)	10,3%	1,6%	1,1%
Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R)	1,6%	1,3%	1,4%
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA	5,7%	4,8%	3,5%
Raiffeisen Inflation Shield (R) T	5,6%	7,5%	7,5%
Raiffeisen Österreich-Rent (I) A	5,4%	0,0%	-
Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VT	6,8%	0,4%	-
Részvény Alapok	13,0%	10,3%	12,0%
Accorde Első Román Részvény Alap „I” sorozat	2,3%	2,0%	1,6%
Hold Közép-európai Részvény Befektetési Alap	2,8%	2,4%	2,7%
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat	5,2%	5,4%	7,3%
Raiffeisen Sustainable European Equites	2,4%	-	-
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	-	0,2%	0,2%
MSCI USA Value UCITS ETF	0,2%	0,2%	0,2%
Abszolút hozamcélú alapok	16,2%	14,3%	14,4%
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap A sorozat	0,8%	1,2%	1,3%
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I sorozat	2,1%	0,9%	1,0%
Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap I sorozat	-	0,5%	0,5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat	1,6%	1,4%	1,5%
HOLD Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	1,8%	1,6%	1,8%
HOLD Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	-	-	0,5%
HOLD Expedíció Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	0,5%	0,5%	-
Citadella Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat	1,9%	1,6%	1,9%
HOLD Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Részalap A sorozat	0,5%	0,4%	-
Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat	0,8%	0,8%	0,5%
OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap	1,0%	1,0%	0,5%
OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat	0,8%	0,8%	0,5%
Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap „Q” sorozat	1,6%	1,4%	1,4%
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Alap „Q” sorozat	1,9%	1,7%	1,8%

Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap „I” sorozat	-	-	0,7%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap I sorozat	0,8%	0,7%	0,5%
Ingatlan alapok	10,7%	10,2%	10,0%
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat	10,7%	10,2%	10,0%

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 állampapírpia

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 kötvénypia

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 kamatsáv 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 kimotozni 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.

A hazai/régiós részvénytőzsdék

2025 első felében kétszámjegyű pozitív hozamot mutattak fel a fontosabb közép-kelet-európai piacok. Különösen a lengyel és cseh piacok emelkedtek ki saját devizában számolva, de a magyar és román piacok is +20% fölötti teljesítményt mutattak fel. Ez több tényező együttállásának is köszönhető volt, mint például: a kamatcsökkentési ciklus folytatása, az energiaárak normalizálódása, vagy az orosz-ukrán háborús eszkalációs félelmek csökkenése. Az év elején az újonnan beérkező Trump-adminisztráció gyors békekötésre törekedett az orosz-ukrán háborúval kapcsolatban, ami egy kezdeti löketet adott a régióknak, de ez a hatás rövid ideig tartott, ahogy a felek jobban eltávolodtak a közös megegyezéstől. A német fiskális költekezési csomag és az Európai Unió fegyverkezési programja újabb erőt adott az európai piacoknak. A vámkok okozta bizonytalanságok egy jelentősebb korrekciót eredményeztek áprilisban, amin viszont gyorsan túllépet a piac, ahogy egyre közelebb kerülnek a nagy gazdasági hatalmak kereskedelmi megállapodásokhoz. Hazai piacok teljesítményében az OTP, MOL és Magyar Telekom részvények voltak kiemelhetőek. A Richter árfolyama idén nem változott érdemlegesen az év végi szinthez képest.

A nemzetközi részvénytőzsdék

A nemzetközi részvénytőzsdék számos ígéretes és aggasztó fejleménnyel szolgáltak a befektetőknek 2025 első felében. A német DAX az első két hónapot 14%-os emelkedéssel zárta, miután a várakozások szerint a vélhetően győzni képes Merz-féle kormány Németország adósságfék-intézményét megreformálhatja, ezáltal teret engedve nagyobb állami költekezésnek, a hadiipari kiadásoknak, ezáltal szignifikáns gazdasági növekedést produkálva. A piacok törekénységére a befektetőket Donald Trump újonnan megválasztott elnök emlékeztette áprilisban, amikor számos óriási jelentőségű vámot jelentett be, melyeket a világ szinte összes országára készült kivetni. Erre a híre az S&P 500 Index mélyrepüléssel reagált, 12%-ot esett mindössze négy nap alatt, amely rendkívüli mértékűnek számított. A piaci szereplők körében a bejelentés pánikszerű reakciókat váltott ki és egy új világrendet, a globalizáció végét kezdték árazni a tőzsdéken világszerte. Ez rövid életűnek bizonyult, miután az USA állampapírhozamainak meredek emelkedése lépéskényszerbe hozta a kormányzatot, egy héttel később 90 napos türelmi időt jelentett be az elnök, időt hagyva a tárgyalásokra. Ennek eredménye a nagy

tőzsdei indexek gyors visszapattnása volt. A vámokkal kapcsolatos alkuk és fenyegetőzések uralkodó faktoraivá váltak az ez időszakot övező piaci mozgásoknak. A volatilitás a nyári hónapokra csökkent, az S&P 500 pedig új csúcst is elért, miután a befektetők pesszimizmusa optimizmusba csapott át a meggyőző negyedéves jelentések és a mesterséges intelligenciához szükséges infrastruktúra-beruházások mértéke okán.

Árpiaci változások

Az áru piacokon 2025 első felében az európai tőzsdén kereskedett egy hónapos holland határidős gáz ára €31-59 sávban mozgott, míg a texasi kőolaj hordónkénti ára az \$57-80 közötti sávban változott. Az orosz-ukrán háború okozta bizonytalanság csökkenésével ennek kisebb hatása van a nyersanyagárak változására. Ezzel szemben az amerikai vámháború okozta bizonytalanság, illetve a közel-keleti konfliktus gyors eskalációja, majd enyhülése jelentős volatilitást okozott a fontosabb nyersanyagárfolyamok változásában. A megnőtt nemzetközi bizonytalanság miatt a befektetők egy „safe haven” menedékeszközt kerestek, amely szerepet historikusan részben a nemesfémek töltöttek be, mint például az arany és az ezüst. Ezek az eszközök jelentős árfolyamemelkedést mutattak fel az idei év során. Mezőgazdasági termékek (gabona, kukorica, szójabab, kakaóbab, kávébab) terén általában árcsökkenés volt megfigyelhető. A gabona és a szójabab árának csökkenését részben magyarázta a gyengülő kínai kereslet, illetve a kínai piac bővülése. A kakaó ára, ami az elmúlt két évben jelentősen emelkedett, a december végi árfolyamhoz képest csökkent, viszont továbbra is magas szinteken mozog.

A hazai ingatlanpiac

Míg 2021-ben és 2022-ben a befektetési tranzakciók volumene Magyarországon még meghaladta az az 1 milliárd eurót, 2023-tól a piaci aktivitás megtorpant. A tartósan magas inflációs környezet hozamemelkedést és átárazódást indukált a globális befektetési piacokon, és ezzel párhuzamosan a piaci tranzakciós volumen drasztikusan visszaesett. Magyarországon 2023-ban az éves volumen közel 50%-os csökkenést mutatott, mindössze 630 millió euró volt, majd további mintegy 40%-os visszaesés után 2024-ben 387 millió eurót tett ki. Mind az aktivitás, mind az átlagos tranzakcióméret alacsony volt.

2024 végén a piaci érdeklődés élénkülni látszott, ami 2025 első felében konkrét tranzakciókban valósult meg. Így az első féléves volumen meghaladta a 280 millió eurót, ami 2024 azonos időszakához képest 55%-os növekedést mutatott. Az év első félévében a legnagyobb kereslet az irodai ingatlanok iránt mutatkozott, a teljes kereslet 49%-át tették ki. Megnövekedett az érdeklődés a végfelhasználók részéről, valamint új piaci szereplő is irodaházat vásárolt.

A korábbi évekkel ellentétben a kiskereskedelmi szektor iránt 2025 első felében visszafogott érdeklődés mutatkozott. A hotel szektorban viszont több tranzakció is lezárult, a trend pedig 2025 második felében is várhatóan folytatódni fog; a szállodai ingatlanok részesedése az első féléves volumenből 9%.

2025 második negyedévének végén 4,46 millió négyzetméter modern irodaterületet tartunk nyilván a budapesti irodapiacra, amely 439 épület között oszlik meg. Az állomány döntő többsége spekulatív, azaz bérbeadásra fejlesztett irodaterület (80%), míg a saját használatban lévő területek a piac 20%-át teszik ki.

2025 első félévében mindössze 5.060 négyzetméter irodaterület került átadásra két kisebb irodaházban. Jelenleg összesen 470.595 négyzetméter irodaterület építése zajlik, és ezen kívül még közel 2 millió négyzetméternyi projekt van az előkészítés különböző fázisaiban Budapesten.

A spekulatív fejlesztések volumene ugyanakkor jelentősen visszaesett, ezek összesen mintegy 79.445 négyzetmétert tesznek ki 2025-2027. évi átadással.

A 2025 első féléves kereslet a budapesti irodapiacra 212.945 négyzetmétert tett ki, ami 11%-kal alacsonyabb érték, mint az előző év azonos időszakában regisztrált. A szerződés hosszabbítások az összes bérbeadás 42%-át tették ki, az új bérbeadások 43%-ot, a bővülések 4%-ot tettek ki, míg a saját tulajdonba vétel esetében a részesedés kiemelkedően magas, 11%-os volt 2025 első félévében.

2025 második negyedévében a Belváros (CBD) prime bérleti díja továbbra is stagnálást mutatott, 2022 harmadik negyedéve óta 25,0 euró/m²/hó szintet regisztrálunk. A Pest Központi, Buda Központi és Dél-Budai alpiacokon azonban számottevő bérleti díj növekedést

regisztráltunk 2024-ben, a trend 2025-ben is folytatódott. A Váci úti alpiac prime bérleti díja 2025 második negyedévében éves összevetésben 2,7%-kal növekedett. Régiós összehasonlításban csak Prága előzi meg a budapesti Belvárost 30,0 euró/m²/hó prime bérleti díjjal, míg Varsó utolérte a magyar fővárost: a prime bérleti díjak a lengyel fővárosban szintén 25,0 euró/m²/hó szinten regisztráltak.

A prime irodahozamszintek 2022. második felétől 2024. harmadik negyedévéig emelkedtek, a tavalyi év utolsó negyedévében ugyanakkor a Belvárosi prime hozam korrigált, és 25 bázisponttal 6,25%-ra csökkent. Ez a hozamszint 2025 első felében sem változott. A legtöbb régiós fővárosban stagnáló hozamokat regisztráltunk 2025 első félévében is.

2025 első félévében 111.065 négyzetméter ipari és logisztikai terület került átadásra Budapesten és környékén 3 épületben. Az ipari és logisztikai állomány dinamikus növekedésen van túl, ami 2022-ben kezdődött. A fejlesztési aktivitás jelenleg visszafogottabb, de továbbra is magas.

2025 második negyedévében a prime bérleti díjak Budapesten 5,5 euró/m²/hó szinten regisztráltak, ami negyedéves alapon 1,8%-os, éves alapon 5,2%-os csökkenést jelent. A prime bérleti díjak 2024 első negyedéve óta csökkenő tendenciát mutatnak, ami várhatóan folytatódni fog 2025 ben is. A piacra érkező új fejlesztésekben egyre magasabb a spekulatív területek aránya. Egyre több az azonnal elérhető terület, illetve az építési költségek stabilizálódásával megszűnt a bérleti díjakra nehezedő nyomás, így a bérleti díjak erős versenynek kitéttek.

Hozamok tekintetében a budapesti ipari és logisztikai piac továbbra is az egyik legmagasabb hozamon értékelt piac maradt a régióban 2025. második negyedévében a prime hozamok 6,75%-on álltak, ami 25 bázispontos csökkenést jelent az előző negyedévhez képest.

Az elmúlt években a kiskereskedelmi piac bővülése mérsékelt volt. A meglévő bevásárlóközpontok tulajdonosai jellemzően felújításokra koncentráltak, vagy kifejezetten energetikai korszerűsítéseket végeztek el.

Hozamok tekintetében a bevásárlóközpontok esetében 2023. év vége óta változatlanul 7,25%-os hozamszintet tartunk nyilván. Ez Bukaresttel azonos szintet jelent, a régió többi fővárosában alacsonyabb hozamszinteket figyeltünk meg. A Váci utcában és a Fashion Streeten a 2025 első negyedévében hozamcsökkenést regisztráltunk, a bevásárló utcák prime hozama 6,75%-on nyilvántartott. Közép-Kelet európai összehasonlításban Bukaresttől eltekintve ez a legmagasabb hozamszint.

(Cushman & Wakefield piackutatás)

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2025 első felében.

VII. Az Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során.

Az Alapban 2025.06.30-án nem voltak normál árazástól eltérő módon árazott eszközök.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

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

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

Kockázati profil: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap megcélzott kockázati szintjén alapul. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alapkezelő az Alap befektetéseit képző eszközöket úgy igyekszik kiválasztani, hogy az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 23,26%-ot.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

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

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2025.06.30-án: 147,65%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2025.06.30-án: 153,9%

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 Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Megoldás Plusz Alapok Alapja befektetési alap által 2025. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark / különb hozam	Max vagy tényleges Alapkezelői díj / sikerdíj	Folyó költség	Alap- kezelő	Befektetési politika
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap A sorozat (ISIN: HU0000716402)	9,0% (2023) 6,5% (2024) 5,0% (2025)	2,00% / a különbhozam feletti teljesítmény 20%-a	2,19% (2024)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon minden piaci körülmények között pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I sorozat (ISIN: HU0000725478)	8,0% (2023) 6,0% (2024) 5,0% (2025)	2,00% / a különbhozam feletti teljesítmény 20%-a	0,86% (2024)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alap rugalmas, a változó befektetési lehetőségekhez igazodó stratégiát alkalmaz, amely jellemzően - de nem kizárólag - részvényekből, indexekből, kötvényekből és devizákból, illetve az ezekre vonatkozó derivatívákból áll. A fenti, vagy bármilyen egyéb más eszköz használatát és azok arányát az alapkezelő a saját aktuális piaci meglátása és értéktétele szerint dinamikusan, akár rövid időtávon belül is átalakíthatja. Az alap egyaránt profitálhat az egyes értékpapírok árfolyamának növekedéséből és csökkenéséből. A befektetési döntéshozatalban az alap a hangsúlyosabb fundamentális megközelítés mellett a technikai elemzésre is támaszkodik.
Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap I sorozat (ISIN: HU0000725452)	8,0% (2023) 6,0% (2024) 5,0% (2025)	2,00% / a különbhozam feletti teljesítmény 20%-a	1,26% (2024)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő a részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyletekbe, részvényekbe és befektetési alapokba, másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, valamint pénzpiaci eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván fektetni. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza. Mivel az Alapkezelő a piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a részalap összetétele dinamikusan változhat. A részalap top-down global makro stratégiája következtében előszeretettel vállal long/short pozíciókat részvényindexekben, illetve árupiaci termékekben.

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000703970)	ZMAX Index + 1,7%	2,25%	2,17% (2024)	VIG Alapkezelő Zrt.	Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többetkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez.
HOLD Orion Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000720339)	RMAX 100%	2,25%	2,20% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusan változtatott részvényarányával minél magasabb hozamot érjen el. A részvénykiválasztásban markáns szerepet képviselnek egyfelől a globális palettáról válogatott alulértékelt energia, közmu és nyersanyagpiaci részvények, mind a hagyományos, mind az új energia területén, másfelől pedig a széles közép-európai részvénypiacról értékalapon kiválasztott vállalatok részvényei. Az alap abszolút hozamos szemléletű, azaz él az eszközosztályok közti rotáció lehetőségével kockázat & hozam relációk függvényében, illetve long és short, valamint származtatott ügyletekkel egyaránt operál. Utóbbiak a kockázatkezelés egyik eszközét is szolgálják. Az alap célja, hogy hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen magasabb hozamot érjen el, addicionális kockázat vállalása mellett.
HOLD Columbus Globális Értékalapú Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (ISIN: HU0000705702)	RMAX 100%	2,25%	2,19% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékelttséghez. Befektetési területe nagyjából a fejlett tőkepiacok: Nyugat-Európa, Egyesült Államok, de ázsiai és más fejlődő piacok részvényei is bekerülhetnek a portfólióba.
Citadella Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000707948)	8,0% (2024) 6,5% (2025)	2,25% / a küszöbhozam feletti teljesítmény	1,88% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt.	A Citadella Származtatott Befektetési Alap ún. global macro stílusú befektetési politikát követ, potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap célja olyan abszolút hozamú befektetési stratégia kialakítása, amely jelentős többlethozamot

		max 20%-a			generál a kockázatmentes bankbetétekhez/diszkontkincstárjegyekhez hasonlítva. (A megcélzott többleshozam éves 5-10 százalékpont a kockázatmentes alternatívához képest, az alap nettó eszközértékének várható 0,4-0,5 százalékos napi szórása mellett.) Az Alap szigorú kockázatkezelést kíván folytatni: a veszteséges pozícióktól való mihamarabbi megszabadulás, és a nyereséges pozíciók megőrzése/növelése ebben a tekintetben fontos alapelv.
Superposition Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat (ISIN: HU0000713243)	8,0% (2024) 6,5% (2025)	1,70% / a különbhözam feletti teljesítmény max 20%-a	2,08% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az célja hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése, addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A többleshozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de statisztikai modellszámításokkal támogatott technikai elemzéseket is figyelembe véve. Amennyiben az alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális.
OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap (ISIN: HU0000706361)	6,20% (2024) 5,20% (2025)	2,00% / a különbhözam feletti teljesítmény 20%-a	2,23% (2024)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az OTP EMDA Származtatott Alap célja, hogy aktív befektetési politikával, elsősorban feltörekvő piaci kötvényekkel, kamatokkal, devizákkal és ezek származtatott termékeivel a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamot érjen el. A befektetés tárgyát képező, figyelembe vehető pénzügyi eszközök fő kategóriái: állampapírok, bankbetétek, repó és fordított repó ügyletek, jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzpiaci eszközök, átváltható kötvények, részvények, egyéb külföldön kibocsátott értékpapírok, deviza, származtatott eszközök, más befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek és egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap A sorozat (ISIN: HU0000707633)	6,0% (2024) 5,65% (2025)	2,00% / a különbhözam feletti teljesítmény 20%-a	2,17% (2024)	OTP Alapkezelő Zrt.	Az Alap tágon értelmezett árupiaci kitettséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági növényeket és állatokat stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt abszolút hozam stratégiát követ, így a hagyományos hosszú pozíciókon kívül az Alap az árupiaci eszközök egy részét vagy egészét magában foglaló eszközcsoportokban felvehet rövid pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az Alapkezelő az abszolút hozam szemléletben történő portfóliókezelést szem előtt tartva dönthet úgy, hogy a kockázatos kitettséget kockázatmentes befektetésekre történő átcsoportosítással csökkenti vagy származtatott eszközök segítségével tőkeáttétellel legfeljebb a saját tőke 200 százalékáig növeli.

Raiffeisen Forte Abszolút Hozamú Alap „Q” sorozat (ISIN: HU0000722871)	Nincs	0,30%	0,51% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, jelentős tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alap olyan vegyes alap, amely elsősorban részvénypiaci, másodsorban kötvénypiaci kockázatokat felvállalva igyekszik minél magasabb tőkenövekményt elérni aktív vagyongazdálkodási döntésekkel. Az Alapkezelő az Alap befektetési céljának eléréséhez alapesetben 60% részvény és 40% kötvény összetételű portfólióba fekteti a tőkét, ahol a portfólió elsősorban egyedi részvénypiaci és kötvénypiaci befektetésekből áll össze, amelyek mellett kiegészítő jelleggel származtatott eszközök, illetve kollektív befektetési értékpapírok is megjelenhetnek. A kollektív befektetési értékpapírok elsősorban iparági és földrajzilag meghatározott kockázatok felvállalását teszik lehetővé akkor, amikor az egyedi befektetésekből történő kockázatvállalás, elsősorban a megfelelő diverzifikáció hiánya miatt nem lenne optimális. A származtatott eszközökkel deviza-, kötvény- és részvénypiaci kockázatok vállalása vagy csökkentése valósulhat meg.
Raiffeisen Etalon Abszolút Hozamú Alap „Q” sorozat (ISIN: HU0000722889)	Nincs	0,30%	0,51% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditást fenntartva, korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap célja egyben a Minimum Hozamkorlátnak megfelelő teljesítmény túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza-, részvény és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül részvényekbe, származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletnek tekinthető strukturált termékeket) és egyéb kockázatos eszközökbe (pl. certifikát) fekteti be.
Raiffeisen Genezis Abszolút Hozamú Származtatott Alap I sorozat (ISIN: HU0000737200)	Nincs	1,00%	0,88% (2025)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap abszolút hozamú alap, azaz a befektetési és kockázati limitek adta kereteken belül pozitív hozam elérésére törekszik a tőkepiaci fejleményektől függetlenül. Az Alap célja egyben a kockázatmentes hozamot és egy az Alap kockázati profiljához, kötvényekbe eszközölt befektetések által dominált, diverzifikált várható összetételéhez igazodó, mérsékelt kockázati prémiumot reprezentáló pénzügyi mutató meghaladása (RMAX + 1,5%), ami ugyanakkor nem jelent az Alap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, betétekbe, valamint tőzsdei és tőzsdén kívüli származott eszközökbe, kisebb részt tőzsdén kereskedett értékpapírokba fekteti, mindezt aktív kamat- és devizakockázat kezelés mellett. Az Alap nem index követő, a referencia index csak teljesítményértékelés érdekében kerül felhasználásra.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap I sorozat	5,5% (2025)	1,00% / a benchmark feletti teljesítmény	2,37% (2023)	MarketprogAsset Management Zrt.	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap elsődleges célja, hogy döntően közép-kelet európai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kamat, illetve egyéb származtatott termékekbe történő befektetés útján, abszolút hozamú szemlélet keretében az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével az adott sorozatra meghatározott Referenciamutatónál magasabb hozamot érjen el többlet kockázatok vállalásán keresztül. A

(ISIN: HU0000714688)		20%-a			Részalap tőkeáttételt is felvehet, és rövid (eladási) pozíciókat is nyithat. Minimálisan ajánlott időtáv: 3 év
Raiffeisen Ingatlan Alap „C” sorozat (ISIN: HU0000707880)	Nincs	1,40%	2,83% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Ingatlan Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett az Alap portfólióját alkotó ingatlanok üzemeltetése révén – a befektetési politika által lehetővé tett – maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a kockázat megosztás és a lehetséges legmagasabb hozam kritériumokat tartja szem előtt a portfólió kialakítása és a befektetési döntések meghozatala során. Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban és egyéb vidéki településeken valósítja meg. Az Alap túlnyomórészt hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevétel biztosító) ingatlanokat tart. Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig elsősorban likvid eszközökben tartja. Származékos eszközök kizárólag kockázat csökkentési (fedezeti) célra használhatók. Az Alap elsősorban forint és euró bevétel eredményező eszközökbe fektet.
Accorde Első Román Részvény Alap I sorozat (ISIN: HU0000718622)	75% BET index – 25% RMAX index	1,20% / a benchmark feletti teljesítmény 20,00%	1,13% (2024)	Accorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusán változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.
Raiffeisen Részvény Alap „R” sorozat (ISIN: HU0000719208)	33,75% PTXEUR + 18% CTXEUR + 15,75% ROTXEUR + 3,75% CROXEUR + 3,75% SBITOP + 15% HTXEUR + 10% RMAX	0,50%	0,68% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel mérsékelt kockázatú, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően aktív befektetési eszközként is felhasználhatóak.
HOLD Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (ISIN: HU0000706163)	90% CETOP + 10% RMAX	2,25%	1,14% (2024)	Hold Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 80-100 százalékát fordítsa részvények (alapvetően közép-európai részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alapportfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése. Az Alapkezelő az Alappal a közép-európai részvénytőzsdákra történő befektetést szeretné alacsony költségszint mellett a Befektetési Jegyek tulajdonosainak

					elérhetővé tenni.
MSCI USA Value UCITS ETF (ISIN: IE00B78JSG98)	MSCI USA Value NR USD	0,20%	0,20% (2024)	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	Az Alap passzív stratégiájú alap, célja az MSCI USA Value Index (nettó hozam) teljesítményének nyomon követése. Az index célja, hogy mérje/tükrözze azon közepes és nagy kapitalizációjú társaságok részvényeinek teljesítményét, amelyek érték (value) részvénynek minősülnek (azaz fundamentális értékűkhöz képest alacsonyan árazottak), és amelyek az Egyesült Államok piacain szerepelnek. Az alap célja, hogy az indexben szereplő összes részvényt ugyanolyan arányban tartsa, mint az indexben, hogy az alap portfóliója szorosan tükrözze az index összetételét.
MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (ISIN: LU1953188833)	MSCI China ESG Universal Low Carbon Select 5% issuer capped Total Return Net index	0,3%	0,30% (2024)	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	A passzívan kezelt UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF részalap arányos kitettséget épít ki az MSCI China ESG Universal Low Carbon Select index összetevőiből. Az index replikálása közvetlen befektetéseken és/vagy származékos termékeken keresztül történik, amelyeket különösen akkor használnak, ha az index közvetlen befektetésekként történő replikálása nem lehetséges vagy az hatékonyabb megoldást nyújt. A részalap teljes nettó eszközállományának legalább 90%-át az indexben szereplő értékpapírokba fekteti be. A Részalap értékpapírjainak legalább 90%-a – a készpénz, a pénzügyi alapok és a származékos ügyletek kivételével – ESG minősítéssel rendelkezik. A részalap súlyozott átlagos CO2-intenzitási mutatója (1. és 2. hatókör) legalább 20%-kal alacsonyabb lesz, mint a replikált index azonos mutatója.
Raiffeisen Kötvény Alap „I” sorozat (ISIN: HU0000718259)	Nincs	1,30%	0,86% (2024)	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	A Raiffeisen Kötvény Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai állampapírpiacon tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett egy 4-5 éves futamidejű magyar állampapír hozamával versenyképes hozamot biztosítson. Az Alap eszközeit túlnyomó részt egy éven túli hátralévő futamidejű magyar állampapírokba, MNB kötvényekbe, kisebb részben vállalati kötvényekbe fekteti. Bizonyos időszakokban előfordulhat, hogy az alap nagyobb mértékben fektet jelentős kamatkockázatot hordozó, 10-15 éves futamidejű magyar államkötvényekbe, de az is előfordulhat, hogy az Alapban a rövidebb, 2-3 éven belül lejáró állampapírok dominálnak. Származékos eszközök fedezeti célra és ezen túlmenően korlátozott mértékben a befektetési stratégia részeként is használhatók.
Raiffeisen Inflation Shield (R) T (ISIN: AT0000A0JQU5)	Nincs	1,00%	1,20% (2024)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Inflation Shield egy vegyes alap, melynek befektetési célja mérsékelt tőkenövekmény elérése. Ennek teljesülését a tőkepiacok inflációs kilátásai, illetve az inflációs kilátásokban bekövetkező változások is befolyásolják. Az Alap befektetési fókusz a globális, kamatozó értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, részvényekbe, olyan derivatív eszközökbe és értékpapírokba fektet be, amelyeknek teljesítménye valamely nyersanyag árának alakulásához, devizához kötődik. Ezek a befektetések nyersanyag piaci és deviza kockázatokat vonnak maguk után. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az Alap különösen alkalmas fix kamatozású kötvényportfóliók kiegészítésére. Az Alap befektetési több mint 35%-át tarthatja Németország, az Egyesült Államok vagy az Egyesült Királyság által kibocsátott vagy garantált értékpapír/pénzügyi eszközökbe. Látraszóló vagy felmondható betéteket alkothatják akár a befektetés 100%-át. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, nem követ benchmarkot.

Raiffeisen Sustainable Emerging Markets Local Bonds (R) (ISIN: AT0000A0FXM6)	Nincs	1,25%	1,42% (2024)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen-FelelősBefektetések-FeltörekvőPiaci-LokálisKötvény Alap (R) kötvényalap, és befektetési célként elsősorban mérsékelt tőkenövekmény elérésére törekszik. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek ESG- (kibocsátói környezeti, társadalmi és kormányzati) kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a konkrét, közvetlenül vásárolt papírok formájában helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci kötvényekbe / kötvényként kibocsátott, helyi pénznemre szóló feltörekvő piaci pénzügyi instrumentumokba és/vagy valamely feltörekvő piac helyi pénznemre szóló kötvényekbe / nemzetek feletti kibocsátók kötvényként kibocsátott, valamely feltörekvő piac helyi pénznemre szóló pénzügyi instrumentumaiba kerül befektetésre. Ugyanakkor az alap nem fektet be a fegyverkezési ágazatba vagy olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat vagy amelyek árbevételét a szénbányászat, illetve meghatározó részben a szénfeldolgozás és -felhasználás vagy ezzel a területtel kapcsolatos egyéb szolgáltatások adják. Ezenkívül kizárt az olyan vállalatok papírjaiba történő befektetés, amelyek tiltott fegyverek (pl. kazettás lőszer, vegyi fegyverek, szárazföldi aknák) fontos komponenseit állítják elő, vagy amelyek vállalatirányítása nem ér el egy bizonyos minőségi színvonalat. Az élelmiszerspekulációt lehetővé tevő vagy támogató származtatott eszközök sem vásárolhatók az alap portfóliójába. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.
Raiffeisen Emerging Markets ESG Transformation Bond (R) VTA (ISIN: AT0000636758)	Nincs	1,25%	1,39% (2024)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Feltörekvő Piaci ESG Átmenet Kötvény Alap kötvényalap, amelynek befektetési célja rendszeres hozamok elérése, és túlnyomórészt (az alap vagyonának legalább 51 %-ában) feltörekvő piaci kötvényekbe (küszöbországok ötvényeibe) fektet be. Az eurótól eltérő pénznemre szóló/denominált eszközökbe az alap vagyonának legfeljebb 30 %-a fektethető be. Ha a devizaárfolyam-kockázatot árfolyam-fedezeti ügyletek küszöbölik ki, akkor ezek a befektetések az euróra szóló befektetések közé sorolhatók. Az Alapban található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.
Raiffeisen 304 - Euro Corporates VTA (ISIN: AT0000607270)	Nincs	0,36%	0,42% (2024)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen 304 – Euro Corporates kötvényalap. Befektetési politikájának célja a rendszeres hozamok elérése. Az Alap főként euróban denominált vállalatok kötvényekbe (legalább befektetései 51%-ában) fektet be. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközeibe is befektethet. Az Alap kezelése aktív, nem követ benchmarkot.

Forrás: az alapok 2024. december havi jelentései, kezelési szabályzatok, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg