Elektronikusan aláírta:
Váradi Zoltán
Elektronikusan aláírta:
Simon Péter János
2026-04-23 10:03:42 +0200

Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Éves beszámoló
2025. év

Kelt: Budapest, 2026. április 23.

Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

MÉRLEG	eFt-ban 2024. december 31.	eFt-ban 2025. december 31.
A / Befektetett eszközök	***0***	***0***
I. Értékpapírok	**0**	**0**
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	***7 324 984***	***6 412 620***
I. Követelések	**87 154**	**3 404**
1 Követelések	87 154	3 404
2 Követelések értékvesztése	0	0
3 Külföldi pénzértékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	**6 837 079**	**6 215 726**
1 Értékpapírok	5 000 312	5 356 657
2 Értékpapírok értékelési különbözete	1 836 767	859 069
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	1 836 767	859 069
III. Pénzeszközök	**400 751**	**193 490**
1 Pénzeszközök	400 751	193 490
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	***8 055***	***7 781***
1 Aktív időbeli elhatárolás	8 055	7 781
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**0**	**0**
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	**7 333 039**	**6 420 401**
E / Saját tőke	***7 319 623***	***6 408 415***
I. Induló tőke	**2 918 669**	**2 772 157**
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	28 625 130	29 430 534
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-25 706 461	-26 658 377
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	**4 400 954**	**3 636 258**
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 390 232	1 131 946
2 Értékelési különbözet tartaléka	1 836 767	859 069
3 Előző évek eredménye	1 007 484	1 173 955
4 Üzleti év eredménye	166 471	471 288
F / Céltartalékok	***0***	***0***
G / Kötelezettségek	***12 167***	***10 693***
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**0**	**0**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	**12 167**	**10 693**
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**0**	**0**
H / Passzív időbeli elhatárolások	***1 249***	***1 293***
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	**7 333 039**	**6 420 401**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS

		eFt-ban **2024.**	eFt-ban **2025.**
I	**Pénzügyi műveletek bevételei**	**242 715**	**583 818**
II	**Pénzügyi műveletek ráfordításai**	**658**	**21 610**
III	**Egyéb bevételek**	**27 817**	**32 775**
IV	**Működési költségek**	**100 492**	**120 161**
V	**Egyéb ráforditások**	**2 911**	**3 534**
VI	**Fizetett, fizetendõ hozamok**	**0**	**0**
VII	**TÁRGYÉVI EREDMÉNY**	**166 471**	**471 288**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2025. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranypolgár (VI.) Nyíltvégû Nemzetközi Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) 1999. január 19-én került nyilvántartásba vételre az ÁPTF-nél 501.460.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 2 Ft. Az Alap nyílt végű befektetési alap.

A PSZÁF 110.121-5/2000. határozata alapján 2000.09.07-én névváltoztatásra került sor. Az Alap új neve: Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap.

Az Alap neve 2014.05.05-től Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja, melyet az MNB H-KE-III-248/2014 sz. határozata engedélyezett.

Az Alap neve 2022.02.17-től Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja, melyet az MNB H-KE-III-38/2022 sz. határozata engedélyezett.

Az Alap által kibocsátott dematerializált, névreszóló Befektetési jegyek négy sorozatba tartoznak, jelölésük „A", "B", "Q" , "E" és "U".

Az „A" és „B" sorozatok forintban denomináltak, névértékük 2 Ft, a "Q" sorozat forintban denominált, névértéke 1Ft, az „E" sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR, az "U" sorozat USD-ben denominált, névértéke 1 USD.

Az Alap "E" sorozatának nyilvános forgalombahozatalát az MNB 2018.01.05-én kelt H-KE-III-10/2018. számú határozatában engedélyezte.

Az Alap "Q" sorozatának nyilvános forgalombahozatalát az MNB 2019.07.25-én kelt H-KE-III-451/2019. számú határozatában engedélyezte.

Az Alap "U" sorozatának nyilvános forgalombahozatalát az MNB 2022.01.14-én kelt H-KE-III-38/2022. számú határozatában engedélyezte.

Az Alap által kibocsátott "A", "B" , "E" és "U"sorozatú befektetési jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják, a „Q" sorozatba tartozó befektetési jegyeket kizárólag szakmai befektetők vásárolhatják.

A Forgalmazók által felszámított forgalmazási jutalékok befektetési jegy sorozatonként eltérőek lehetnek. A "B", "E" , "Q" és "U"sorozatú befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség. Az alkalmazott Alapkezelési díj sorozatonként eltérő lehet.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.
Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Az Alap, könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe, elérhetősége a következő: https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az alap képviseletére jogosult:	Simon Péter János	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A.
	Váradi Zoltán	1117 Budapest, Bíró László József krt.15. B lph 4.em 1a
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.

Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgáló társaság:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	
Bejegyzési szám:	000083	
Cím:		1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Kamarai tag könyvvizsgáló:	Görbe János	
Bejegyzési szám:	007308	

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.
Regisztrációs szám:	163363	

2. Befektetési politika

Az MNB 2022.01.14-én kelt H-KE-III-348/2022.sz. határozatában engedélyezte az Alap Kezelési szabályzatának módosítását, melynek következtében az Alap befektetési stratégiája módosult. Ezen belül a mögöttes befektetésként szóba jöhető egyetlen befektetési alap került kijelölésre, továbbá az Alappal kapcsolatos kockázatok kiegészítésre kerültek. A változások hatályba lépése: 2022.02.17.

A befektetési politika szerint, az Alap befektetési célja, hogy egy olyan részvényekből álló globális fókuszú portfólió teljesítményét közvetítse alapok alapja konstrukción keresztül a befektetési jegy tulajdonosok felé, ahol a kiválasztott részvények megfelelnek szigorú ESG kritériumoknak. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi az Alapkezelő számára diverzifikált portfólió költséghatékony kialakítását egy a nemzetközi mezőnyben kisebb méretűnek számító, adott esetben akár passzívan kezelt, vagy pusztán egy mögöttes alapba fektető Alap esetében is.

Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig a likvid és származtatott eszközökön, illetve egyéb állampapírokon felül kizárólag a Kezelési Szabályzatban megnevezett kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét, ebben a tekintetben az Alapot passzívan kezeli. Az Alapkezelő ezen kollektív befektetési értékpapírnak az Alap portfólióján belüli arányát ugyancsak a Kezelési Szabályzatban bemutatott keretek között azonban aktívan változtathatja.

Az Alap meg kíván felelni a 2024. augusztus 21-én az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által közzétett „Guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms" (ESMA irányelvek a fenntarthatósággal vagy ESG-vel kapcsolatos kifejezéseket használó alapnevekről) iránymutatásnak, így a PAB kritériumok az Alap vonatkozásában kötelező érvényűek.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid (bankbetét, állampapírok) és származtatott eszközökön, illetve egyéb állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap eszközeinek legalább 95%-át Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe (elsősorban befektetési jegyekbe) fekteti be.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.
Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül, a befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.
Az Alap olyan globális részvény fókuszú befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket túlnyomó részt olyan értékpapírokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat (ESG) figyelembe véve megfelelnek szigorú követelményeknek.
Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek teljesítik az SFDR-rendelet 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseket.
A befektetési jegyek visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének maximum 20%-át likvid eszközökbe fekteti.
Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön, és egyéb állampapírokon felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) részvényalap (ISIN kód: AT0000A20EZ2)

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

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

1. **Állampapírok**: Állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2. **Bankbetét:** látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában).
3. **Kollektív befektetési értékpapír:** olyan nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei , illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek. Ezen eszközcsoporton belül a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az az Alap tőkéjét: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) részvényalap
4. **Származtatott eszközök**: szabályozott piacon forgalmazott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek).
   Az Alap származtatott ügyletet fedezeti (kockázat csökkentési) céllal köthet.
   Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 130%-át

Az Alap az alábbi limiteket alkalmazza az egyes portfolió elemekre vonatkozóan az Alap eszközeinek arányában:

Portfolió elem	**Maximális és minimális arány**		
	Max	Min	Terv
Állampapírok összesen	5%	0%	0%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott állampapírok	5%	0%	0%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacán forgalmazott állampapírok	5%	0%	0%
Egyéb állampapírok	5%	0%	0%
Betét	5%	0%	5%
Forint betét	5%	0%	2,5%
Deviza betét	5%	0%	2,5%
Kollektív befektetési értékpapírok	100%	95%	95%
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) részvény alap (ISIN kód: AT0000A20EZ2)	100%	95%	95%
A környezeti, illetve társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök aránya	100%	80,75%	-
Származtatott eszközök összesített piaci értéke	4,99%	-4,99%	0%

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbftv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.
Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.
Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt.
Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be.
Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletmenet részei, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornál részletezi.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.
A mérlegkészítés dátuma: 2026. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően örténik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.
Az Alapkezelő az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelte, mely a tárgyévben 2025. december 31-e volt.
Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2025. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmazta az eszközök piaci értékének meghatározásához.

Az államkötvények vételekor a vételárban felhalmozott kamatot kamatbevételt csökkentő tételként számolja el az Alap. Értékesítéskor az eladási árban foglalt felhalmozott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözet tartalékaként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözetével szemben.
Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5.§ (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni
- a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege
- veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.
Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzértékre szóló követeléseket, illetve kötelezettségeket azok bekerüléskor MNB deviza árfolyamon számított forintértékén veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegben - és a számviteli poltikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjóváírás nem történik.

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzatban előírtak szerint történik.

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja

Az Alap befektetési eszközei értékelésének elvei a következők:
1. Látra szóló betét (folyószámla): ezek összegét oly módon kell T napra megállapítani, mintha az Alapkezelő T napon likvidálná.
2. Lekötött betét összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével kell növelni.
3. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
3.1 Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok
Ezen állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az Árazási Bizottság (ÁB) által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.
A 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos
- T napig - felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.
Az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont, 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos – T napig –felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.
3.2. Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam által forintban denominált állampapírok
A 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni. A 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.
3.3. Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok illetve a külföldi állampapírok
Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapír legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon - a Bloomberg illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által - közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.
Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által megahatátozott áron kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

4. Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét, amennyiben az adott befektetési alap bevezetésre került a tőzsdére, az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató –REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Amennyiben az adott befektetési alap nem került tőzsdei bevezetésre, az alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Külföldi nyilvános, nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - Reuters vagy Bloomberg - által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

5. Egyéb kollektív befektetési értékpapírok: a nyílvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokkal megegyezően.

6. Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)

Az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni, amihez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

7. Kötelezettségek: az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre. Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

8. Származtatott ügyletek

8.1 Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

- Határidős vételi és eladási megállapodások (forward): a mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg. Ha a mögöttes instrumentum ára 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár.
- Opciós ügyletek: professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján. Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe: független brókerektől kapott árjegyzés alapján, elfogadott opció árazási modell használata, összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az ügyleti partner által meghatározott árat használni.
- Csereügyletek: professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján. Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe: független brókerektől kapott árjegyzés alapján, elfogadott árazási modell használata, ügyleti partner által meghatározott ár.
- CFD ügyletek: a nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni. Árazási probléma akkor merül fel, ha az alaptermék ára 1 hónapja nem változik, vagy az alaptermék kereskedését felfüggesztik. Ilyenkor a CFD értékeléséhez diszkont alkalmazását írhatja elő az ÁB, a részvényekhez hasonló módon.

8.2 Tőzsdei származtatott ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni. Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott instrumentumra, vagy az ár 30 napnál régebbi, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.

4. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az értékpapírok záróállománya az év utolsó napján érvényes értékpapír árfolyamon került kimutatásra.

A devizaérték forintra számítása az év utolsó napján érvényes MNB devizaárfolyamon történik.

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti a mérlegét.

Befektetési jegyek

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték*	*Ért.kül. egyéb*	*Ért.kül. kamat*	*eFt-ban Mérleg szerinti összeg*
RAIFNACH VTA	EUR	5 356 657	859 069	0	6 215 726
Összesen		***5 356 657***	***859 069***	***0***	***6 215 726***

adatok e Ft-ban

4.2. Pénzeszközök részletezése		**2024.12.31**	**2025.12.31**
Folyószámla	HUF	158 199	9 329
Folyószámla	EUR	28 767	137 290
Folyószámla	USD	213 785	46 871
		400 751	193 490

Az Alap a devizás tételeinek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti, 2025-ben ilyen címen 4.382 e Ft árfolyamveszteséget, míg 2024-ben 14.525 e Ft árfolyamnyereséget számolt el.

4.3. Követelések és kötelezettségek részletezése (adatok e Ft-ban)

Követelések (adatok e Ft-ban)	**2024.12.31**	**2025.12.31**
Befektetési jegy forgalmazás követelés	87 154	3 404
	87 154	3 404

Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)	**2024.12.31**	**2025.12.31**
Alapkezelési díj	9 486	8 728
Letétkezelési díj	506	466
WARP tranzakciós díj	478	473
Számviteli szolgáltatás	199	199
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	650	0
Befektetési alapok különadó	848	827
	12 167	10 693

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2024.12.31	**2025.12.31**
Trailer fee elhatárolás	7 957	7 749
Folyószámla kamat elhatárolás	50	10
LEI kód fenntartási ktg elhatárolás	48	22
Összesen	8 055	7 781

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2024.12.31	**2025.12.31**
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	650	714
Felügyeleti díj (MNB)	594	578
Bankforgalmi jutalék	5	1
Összesen	1 249	1 293

4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: nincs Hitelfelvétel nincs

Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig hitelt vehet fel 3 hónapnál rövidebb futamidőre, melyhez jogosult óvadékot nyújtani.

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem vállal.

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, -biztosítékot, -óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti az eredménykimutatását.

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Folyószámlakamat	17 501	14 031
Értékpapír értékesítésből származó nyereség	199 480	565 776
Deviza árfolyamnyereség	25 734	4 011
Összesen	**242 715**	**583 818**

A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Deviza árfolyamveszteség	658	21 610
Összesen	**658**	**21 610**

Egyéb bevételek részletezése (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Trailer fee	27 817	32 775
Egyéb bevétel	0	0
Összesen	**27 817**	**32 775**

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Befektetési alapok különadója	2 911	3 534
Összesen	**2 911**	**3 534**

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2024.	**2025.**
Alapkezelési díj	88 024	105 921
Letétkezelési díj	4 686	5 655
LEI kód fenntartási költsége	27	26
Bankforgalmi jutalék	19	39
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 299	1 429
Számviteli díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	2 202	2 595
WARP-díj	1 842	2 103
Összesen	**100 492**	**120 161**

4.7 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

db

Sorozat neve	2024.12.31	2025.12.31
"A" sorozat	750 495 502	686 624 162
"B" sorozat	95 320 678	94 062 827
"E" sorozat	2 625 483	2 567 622
"Q" sorozat	10 000	10 000
"U" sorozat	562 386	517 444
Összesen:	849 014 049	783 782 055

4.8 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2026.01.05-re vonatkozóan a 2025.12.31-i adatok alapján

Sorozat neve	Nettó eszköérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték a sorozat devizájában
"A" sorozat (HUF)	4 278 698 520	6,231500
"B" sorozat (HUF)	585 918 382	6,229011
"E" sorozat (EUR)	1 338 276 480	1,352393
"Q" sorozat (HUF)	17 018	1,701800
"U" sorozat (USD)	205 945 200	1,211877
Összesen	6 408 855 600	-

5. A vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulásának bemutatása

		(eFt-ban)
A saját tőke részletezése	**2024.12.31**	**2025.12.31**
I. Induló tőke	**2 918 669**	**2 772 157**
Kibocs. bef. jegyek névértéke	28 625 130	29 430 534
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-25 706 461	-26 658 377
II. Tőkenövekmény	**4 400 954**	**3 636 258**
befektetési jegy forgalmazásból	1 390 232	1 131 946
értékelési különbözetből	1 836 767	859 069
előző üzleti évek eredménye	1 007 484	1 173 955
üzleti év eredménye	166 471	471 288
Saját tőke	**7 319 623**	**6 408 415**

6. Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés okai:

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2026. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2026. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2025. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

	Beszámoló	Portfólió jelentés	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	6 408 415	6 408 856	441
<u>Különbözet tételesen:</u>			
1. Pénzeszközök	193 490	193 490	0
2. Értékpapírok	6 215 726	6 215 726	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	11 185	14 271	3 086
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-11 986	-14 631	-2 645

A beszámolóban a 2026-ban ténylegesen befolyt 2025.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2026.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbözet 502 e Ft

A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2026. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2025. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak.

Az első forgalmazási napig és a 2025.12.31-ig esedékes folyószámla kamat bevétel elhatárolás különbözete 43 e Ft.

A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás összevont egyenlege) követelés jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg követelésként szerepel.

A portfólió jelentésben elválik egymástól a jegyzés és a visszaváltás, így a fordulónapi befektetési jegy jegyzés a követelések között szerepel.

Az ebből adódó eltérés 2.322 e Ft.

7. A beszámolási időszakot érintő, illetve a mérlegfordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a makrogazdasági és geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a 2020-as év elejét követően, amely események közvetett, hosszabb távú hatása a mérleg fordulónapja előtti időszakban elsősorban a még mindig relatíve magasnak számító hazai kamatkörnyezetben jelentkezett. A 2023-as év második felétől a globális és hazai inflációs hatások ugyan érdemben enyhültek, idehaza a közelgő választások kapcsán növekvő politikai kockázatok és a gyenge gazdasági teljesítmény miatt a befektetői bizalom nem állt helyre teljes mértékben. Mindez a monetáris szigor fennmaradásához, a hazai kamatszint változatlanságához vezetett a beszámolási időszakban. Ehhez adódott hozzá az amerikai elnökválasztást követő időszak tőkepiacokat is érintő, elsősorban a tengerentúli gazdaságpolitikai és geopolitikai irány kiszámíthatóságának csökkenésében testet öltő kockázata. Bár a meghatározó jegybankok a fenti kockázatok mellett is folytatták kamatcsökkentési ciklusukat 2025-ben, az MNB nem nyúlt az alapkamathoz, ezzel párhuzamosan viszont a forint jelentős erősödésbe kezdett, a növekvő kamatelőny és az arra épülő úgynevezett carry-trade miatt. A relatíve magas kamatok ellenére a lakossági megtakarításokon belül a befektetési alapoknak sikerült megtartani a vonzerejüket 2025-ben és 2026 elején is, ezúttal azonban a kockázatosabb abszolút hozamcélú, vegyes és részvény eszközök voltak fókuszban. E mögött elsősorban a fejlett részvénypiacok – elsősorban az AI beruházások által fűtött, így egyes szektorokat eltérő mértékben érintő, de összességében - erős teljesítménye állt, míg a közép-kelet európai régió kimagasló teljesítményéhez az orosz-ukrán béke elérhetőségébe vettet bizalom, illetve a jóval alacsonyabb értékeltség vezetett. Mivel a globális recessziós félelmek alacsonyak, a részvénypiacok, azon belül különösen a technológiai szektorok legnagyobb kockázata jelenleg a túlértékeltség, amennyiben a historikusan magas árazás nem párosul a beárazott eredmény növekedéssel.

2026. február végén az Egyesült Államok és Izrael közös, nagyszabású légitámadásokat indított iráni célpontok ellen. Teherán válaszul rakétatámadást indított Izrael, valamint számos környező ország - mint Kuvait, Bahrein, Katar, Irak, Szaúd-Arábia és az Egyesült Arab Emírségek - katonai bázisai ellen. Az események jelentős mozgásokat okoztak a világ pénz- és tőkepiacain: az újra menedék-valutaként funkcionáló dollár egy év gyengülés után erősödni kezdett, a kockázatcsökkentés miatt lejtőre kerültek a részvénypiacok és a nemesfémek. Ennél is jelentősebb hatás volt az energiapiacon: Katar, a világ legnagyobb LNG-exportőre dróntámadás miatt átmenetileg leállította a termelést, ami az európai import 15%-át érintheti. Irán ráadásul blokkolta a Hormuzi-szorost is, amelyen keresztül számos más közel-keleti olaj- és gáztermelő állam is bonyolítja exportját.

A finomítókat és vezetéket érintő támadásokkal együtt mindez az olaj és a földgáz árának drasztikus megemelkedését eredményezte. Egy tartósan fennmaradó konfliktus legfontosabb globális gazdasági hatása az energiaárakon keresztül érvényesül, hatással van a befektetői hozamelvárásokra, a 2025-ben több régióban megindult kamatcsökkentési ciklus ütemére, illetve a globális gazdasági növekedésre is, ezen keresztül pedig a tőzsdei árfolyamokra. Ebből kifolyólag a konfliktus esetleges eszkalálódása erősen negatív hatással lesz a világgazdaság és a tőkepiacok teljesítményére. Mindezzel párhuzamosan a növekvő feszültség jelei tapasztalhatók az amerikai árnyékbankrendszer utóbbi években egyik leggyorsabban növekvő szegmensében, az úgynevezett privát hitelezési (private credit) piacon a növekvő kamatterhek és a romló hitelminőség miatt. 2026 elején több, tengeren túli, privát hitelezéssel foglalkozó magántőke-alap volt kénytelen korlátozni a megnövekedett befektetői visszaváltási igényt.

A hagyományos bankrendszer és a private credit alapok összefonódása miatt a finanszírozott vállalatok esetleges csődhulláma a tőkepiaci kockázatok érdemi növekedéséhez vezethet.

Bár továbbra is fennállnak a gazdaságpolitikai (kamatpolitika, vámháború, árnyékbankrendszer) és geopolitikai kockázatok, ebből kifolyólag újabb piaci turbulenciát előidézni képes tényezők – az Alapkezelő vezetése nem azonosított az Alapra jelentős hatást gyakorló eseményt.

Bár a háborús konfliktusok és az infláció alakulása, illetve egyéb makrogazdasági kockázatok hatásai teljes mértékben nem jelezhetők előre, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatokat, amelyek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, veszélyeztetné az Alap likviditását és melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves jelentésben így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Nem került azonosításra a fentiekből eredő, a normál piaci körülményeket meghaladó, befektetői tőkekiáramlás az Alapból. Az Alapkezelő vezetése ugyanakkor a jövőben is folyamatosan figyelemmel kíséri ezen említett változásokat és azok esetleges hatásait, szükség esetén végrehajtja a megfelelő intézkedéseket.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	**2024.12.31**	**2025.12.31**
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,82%	99,81%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Müködő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,83%	99,83%
6. Müködő tőke (eFt)	7 320 872	6 409 708

A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

A "cash-flow jelentés" a 3. sz. mellékletben található.

A "Portfólió jelentés értékpapíralapra" kimutatás a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérlegsorok adatai alapján

2025.12.31

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	6 420 401

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	6 420 401
	Összes eszköz	-	6 420 401

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,81%	Saját tőke	-	6 408 415
	Források összesen	-	6 420 401

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HLK + saját tőkéhez

b/ a saját tőkéhez

a/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	6 408 415

b/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Saját tőke	-	6 408 415

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2025.12.31

eFt-ban

I. Hitelállomány összetétele **0**

eFt-ban

II. Költségek összetétele **Pénzügyileg realizált** **109 002**

	Elszámolt	Elhatárolt/Szállítók	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	105 921	8 728	97 193
Letétkezelési díj	5 655	466	5 189
LEI kód fenntartási költsége	26	0	26
Bankforgalmi jutalék	39	1	38
Bankköltség - negatív kamat	0	0	0
Keler díj	0	0	0
WARP-díj	2 103	473	1 630
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 429	714	715
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Felügyeleti díj (MNB)	2 595	578	2 017
Összesen:	**120 161**	**11 159**	**109 002**

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása **Saját tőke** **6 408 415** **eFt-ban**

III. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek		**400 751**		**193 490**	**3,02%**
lekötött betétek		0		0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Időszak záróállomány tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Megoszlás
Befektetési jegy	**0**	**6 837 079**	**0**	**6 215 726**	**96,99%**
RAIFNACH VTA	0	6 837 079	0	6 215 726	96,99%
Követelések	**0**	**87 154**	**0**	**3 404**	**0,06%**
Aktív időbeli elhatárolások	**0**	**8 055**	**0**	**7 781**	**0,12%**
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	**0**	**-13 416**	**0**	**-11 986**	**-0,19%**
Összesen	**0**	**7 319 623**	**0**	**6 408 415**	**100,00%**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	e Ft-ban	e Ft-ban
	2024.	**2025.**
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	**-56 895**	**-11 894**
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	166 471	471 288
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-1 836 767	-859 069
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	1 836 767	859 069
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-199 480	-565 776
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-26 161	83 750
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	4 064	-1 474
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2 015	274
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	226	44
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	**-923 345**	**209 431**
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 336 081	-1 136 415
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	412 736	1 345 846
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	**1 089 175**	**-404 798**
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1 157 136	805 404
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-67 961	-1 210 202
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	**108 935**	**-207 261**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

4. sz melléklet

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja, 1111-75
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	T-1 napi

Tárgynap (T):	**2025.12.31**
A sorozat	
Saját tőke (Ft.):	4 278 698 520
Egy jegyre jutó NEÉ:	6,231500
Darabszám:	686 624 162
B sorozat	
Saját tőke (Ft.):	585 918 382
Egy jegyre jutó NEÉ:	6,229011
Darabszám:	94 062 827
E sorozat	
Saját tőke (EUR):	3 472 435,08
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,352393
Darabszám:	2 567 622
Q sorozat	
Saját tőke (Ft.):	17 018
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,701800
Darabszám:	10 000
U sorozat	
Saját tőke (USD):	627 078,74
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,211877
Darabszám:	517 444

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	**KÖTELEZETTSÉGEK**				
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
				Összeg/Érték	%
I/2.	**Egyéb kötelezettségek (összes):**			**-14 631**	**100,00**
	Alapkezelői díj miatt			-8 728	59,65
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-882	6,03
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-121	0,83
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)			-276	1,89
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-42	0,29
	Letétkezelői díj miatt			-536	3,66
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-4 046	27,65
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00
I/3.	**Céltartalékok (összes):**				**0**
I/4.	**Passzív időbeli elhatárolások (összes):**				**0**
	Kötelezettségek összesen:			**-14 631**	**100,00**

II.	**ESZKÖZÖK**			Összeg/Érték	%
II/1.	**Folyószámla, készpénz (összes):**			**193 490**	**3,01**
		Raiffeisen Bank / EUR		137 290	2,14
		Raiffeisen Bank / HUF		9 329	0,14
		Raiffeisen Bank / USD		46 871	0,73
II/2.	**Egyéb követelés (összes):**			**14 217**	**0,22**
		U2498477 RBH Asset/		19	0,00
		D2484520 Trailer fee Asset/		7 837	0,12
		U2498476 RBH Asset/		985	0,02
		cost,% of last NAV/Trailer fee/		414	0,01
		U2498475 RBH Asset/		180	0,00
		D2375277 LEI kód Asset/		23	0,00
		D2479123 Könyvvizsgálói díj Asset/		217	0,00
		U2498473 RBH Asset/		4 542	0,07
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték	%
				0	0
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0
					0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0
					0
		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
II/4.	**Értékpapírok (összes):**			**84**	**6 215 726**	**96,77**
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0
						0
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
						0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.			0	0	0
						0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
						0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
						0
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
						0

II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
						0
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
						0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
						0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
						0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
						0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
						0
II/4.5.	**Befektetési jegyek (összes):**			84	**6 215 726**	**96,77**
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
						0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			84	6 215 726	96,77
		RAIFNACH VTA	EUR	84	6 215 726	96,77
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
						0
II/5.	**Aktív időbeli elhatárolások (összes):**			0	**54**	**0,00**
		RANRA EUR Current			25	0,00
		RANRA HUF Current			8	0,00
		RANRA USD Current			21	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0	0
						0
	Eszközök összesen:				**6 423 487**	**100,00**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.