



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja
2021. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja) befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja) („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 54.348.432 EUR, a tárgyévi eredmény – 281.208 EUR (veszteség)–, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelőségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja) 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja) 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja) 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóknak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétégye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

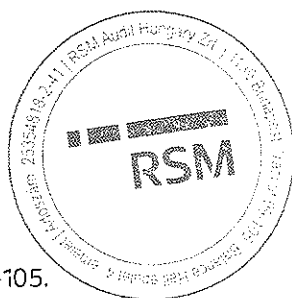
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 25.



Kozma Attila Mihály
Partner
RSM Audit Hungary Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet
Nyilvántartási szám: 002552



Kozmáné Szeberényi Mónika
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005430

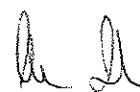
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja
(korábban: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja)

MÉRLEG	EUR 2020. december 31.	EUR 2021. 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	17 170 102	54 300 944
I. Követelések	69 793	284 433
1 Követelések	69 793	284 433
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	15 981 446	50 274 116
1 Értékpapírok	15 652 706	45 814 522
2 Értékpapírok értékelési különbözete	328 740	4 459 594
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	328 740	4 459 594
III. Pénzeszközök	1 118 863	3 742 395
1 Pénzeszközök	1 118 863	3 742 395
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	14 032	47 488
1 Aktív időbeli elhatárolás	14 032	47 488
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	17 184 134	54 348 432
E / Saját tőke	17 164 405	54 284 143
I. Induló tőke	17 054 876	47 231 900
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	25 911 207	59 648 274
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-8 856 331	-12 416 374
II. Tőkenövekmény	109 529	7 052 243
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-7 320	3 085 748
2 Értékelési különbözet tartaléka	328 740	4 459 594
3 Előző évek eredménye	-137 469	-211 891
4 Üzleti év eredménye	-74 422	-281 208
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	1 601	5 893
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	1 601	5 893
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	18 128	58 396
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	17 184 134	54 348 432

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János



Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja

Eredménykimutatás	EUR	EUR
	2020.	2021.
I Pénzügyi műveletek bevételei	60 217	97 660
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	75 184	104 080
III Egyéb bevételek	32 853	134 962
IV Működési költségek	88 595	393 152
V Egyéb ráfordítások	3 713	16 598
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	-74 422	-281 208

Budapest, 2022. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja

(korábban: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja)

Kiegészítő melléklet

a 2021. december 31-ével végződő üzleti évrre

I. Általános gazdálkodási körülmények

Az FWR Titánium Euró Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) 2015. április 23-án került nyilvántartásba vételre az MNB-nél 700.100,- Euró induló saját tőkével.

Az MNB nyilvántartásba vételi határozat száma: H-KE-III-437/2015.

Az MNB 2019.12.12-én kelt H-KE-III-726/2019. számú határozatában engedélyezte az Alap (névváltozást követően: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja) új befektetési jegyeinek kibocsátását, illetve az ehhez kapcsolódó Tájékoztató és Kezelési Szabályzat módosítását.

2020.01.29-től az Alap neve megváltozott, az új neve: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja, és új sorozatok kerültek kibocsátásra.

Az MNB 2022.01.24-én kelt H-KE-III-53/2022. sz. határozatában jóváhagyta az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását, amelynek értelmében az Alap neve 2022.02.25-től megváltozott, továbbá a befektetési stratégia módosításának keretében a mögöttes befektetésként szóba jöhető egyetlen befektetési alap került kijelölésre.

Az Alap új neve: Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja.

Az Alap által kibocsátott, dematerializált befektetési jegyek négy sorozatba tartoznak, névre szólóak, jelölésük: "E", "F", "A" és "U".

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező Felügyeleti határozat száma és kelte:

„E” sorozat: H-KE-III-398/2015., 2015. április 1.

„A” sorozat: H-KE-III-726/2019., 2019. december 12.

„U” sorozat: H-KE-III-726/2019., 2019. december 12.

„F” sorozat: H-KE-III-726/2019., 2019. december 12.

Az „E” és „F” sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR, az „A” sorozat forintban denominált, névértéke 1 Ft, az „U” sorozat USA dollárban denominált, névértéke 1 USD. Az Alap által kibocsátott „E”, „F”, „A” és „U” sorozatú befektetési jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják.

Az Alap nyílt végű, határozatlan futamidejű. Az Alap BAMOSZ besorolása: kiegyensúlyozott vegyes.

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 Váradai Zoltán	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A. 2051 Biatorbágy, Hochwart Mihály u. 2. 2.ajtó
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozmáné Seberényi Mónika	2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regisztrációs szám: 005430 Igazolványszám: 005429

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

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

2. Befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy egy olyan, vegyesen részvényekből és kamatozó eszközökből álló portfólió teljesítményét közvetítse alapok alapja konstrukción keresztül a Befektetési jegy tulajdonosok felé, ahol a kiválasztott részvények és kötvények megfelelnek szigorú ESG kritériumoknak.

Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi az Alapkezelő számára diverzifikált portfólió költségkímélő kialakítását egy a nemzetközi mezőnyben kisebb méretűnek számító, adott esetben akár passzívan kezelt, vagy pusztán egy mögöttes alapba fektető alap esetében is.

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvény 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 Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzügyi instrumentumokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat figyelembe véve megfelelnek szigorú követelményeknek.

Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek megfelelnek az SFDR-rendelet 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseknek.

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 tőkét: Raiffeisen Sustainable Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9)

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

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap megszűnéséig újrabefektetésre kerül. A befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

1. **Állampapírok:** EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok
 - a magyar vagy külföldi (EGT vagy OECD) állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények, egyéb állampapírok
 - a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Aránya a portfólióban: max 100%, min 0%, terv 0%
2. **Bankbetét:** látraszóló, illetve lekötött bankbetétek. Aránya a portfólióban: max 100%, min 0%, terv 10%.
3. **Kollektív befektetési értékpapír:** nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok.
Ezen eszközcsoporton belül a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig az Alapkezelő kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az Alap tőkét: Raiffeisen Sustainable Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap)
Aránya a portfólióban: max 100%, min 0%, terv 90%
4. **Származtatott eszközök:** szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek).
Az Alapkezelő az Alap esetében származtatott ügyletet a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció) köthet.

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 (Kbtv), 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 EUR-ban vezeti a könyveit, ezért a határérték meghatározásánál a fordulónap MNB árfolyammal számított EUR értéket vesszük figyelembe.

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 euróban készült és euróban került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap Kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelte, mely a tárgyévben 2021. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2021. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához.

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 keletkezésük 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 tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövírás 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 - különbözetet a tőkenövekményt változtatja.

A portfólió értékelésének elvei:

A) Betétek: A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A Nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

B) Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok:

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott 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. A számításához az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték át 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 Árársági Bizottság (ÁB) által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 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 forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 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 árát nem jegyezték, 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 jegyezték át 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.

C) Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 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. Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.

D) Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok, illetve a külföldi állampapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve 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 árfolyamkiszámlázás nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték át 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. Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamattizetés 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.

E) Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési 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 közzétett legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértéknél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül).

F) Kötelezettségek értékelése

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek – amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli – az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre. 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.

G) Származtatott ügyletek értékelése

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.

Opció 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 nyert ár, elfogadott opció árazási modell használatával nyert ár, összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az ügyleti partner által meghatározott ár használatára.

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 nyert ár, elfogadott opció árazási modell használatával nyert ár, ügyleti partner által meghatározott ár.

CFD ügyletek: A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni.

Ha az alaptermék ára 1 hónapja nem változik, vagy az alaptermék kereskedését felfüggesztik, akkor a CFD értékeléséhez diszkont alkalmazását írhatja elő az ÁB, a részvényekhez hasonló módon.

2. Tőzsdei kívüli 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 kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

A./ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül.egyéb	Ért.kül.kamat	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
RCM A1TWL9	EUR	45 814 522	4 459 594	0	50 274 116
Összesen		45 814 522	4 459 594	0	50 274 116

B./ Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték eredeti devizában	Beszerzési érték EUR-ban	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
Folyószámla	HUF	1 042 221 221	2 824 448	2 824 448
Folyószámla	EUR	533 600	533 600	533 600
Folyószámla	USD	435 430	384 347	384 347
Összesen				3 742 395

4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)	2020.12.31	2021.12.31
LÉI kód fenntartási költsége	87	87
Trailer fee	13 945	47 401
Összesen	14 032	47 488

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)	2020.12.31	2021.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 478	1 507
Felügyeleti díj (MNB)	1 139	4 241
Bankforgalmi jutalék	0	1
Alapkezelési díj	12 782	43 777
Számviteli díj	558	547
WARP-díj	1 097	4 669
Letétkezelési díj	1 068	3 643
Folyószámla kamat	6	11
Összesen	18 128	58 396

4.3. Követelések és rövid lejáratú kötelezettségek részletezése (adatok EUR-ban)

Követelések (adatok EUR-ban)

	2020.12.31	2021.12.31
Befektetési jegy eladásból származó követelés	69 793	284 433
Összesen	69 793	284 433

Rövid lejáratú kötelezettségek (adatok EUR-ban)

	2020.12.31	2021.12.31
Befektetési alapok különadó kötelezettség	1 601	5 893
Összesen	1 601	5 893

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkájének megóvására nem tett értékbeli ígéretet.

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

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Folyószámlakamat	218	0
Árfolyamkülönbözet	18 140	97 660
Egyéb pénzügyi bevétel	2	0
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	41 857	0
Összesen	60 217	97 660

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Árfolyamkülönbözet	70 795	104 080
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	4 389	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	0
Összesen	75 184	104 080

Egyéb bevételek részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Trailer fee	32 853	134 962
Összesen	32 853	134 962

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	70 597	330 334
Letétkezelési díj	6 109	26 802
Számviteli díj	3 934	6 699
Felügyeleti díj (MNB)	2 675	12 004
Bankforgalmi jutalék	17	17
Bankköltség - negatív kamat	1 211	3 530
WARP díj	2 448	12 155
LEI kód fenntartási költsége	86	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 478	1 507
Értékpapír mozgatók költsége	40	0
Összesen	88 595	393 152

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadó	3 713	16 598
Összesen	3 713	16 598

4.6 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Sorozat neve	2020.12.31	2021.12.31
"E" sorozat	1 173 854	0
"A" sorozat	3 200 184 875	9 678 975 744
"F" sorozat	4 116 781	14 157 733
"U" sorozat	3 115 185	7 132 171
Összesen	3 208 590 695	9 700 265 648

4.7 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-ra vonatkozóan a 2021.12.31-i adatok alapján

Sorozat neve	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
"A" sorozat	31 454 401	1,199175
"F" sorozat	15 645 293	1,105070
"U" sorozat	7 186 978	1,141615
Összesen	54 286 672	-

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

A saját tőke részletezése	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
I. Induló tőke	17 054 876	47 231 900
1. Kibocs.bef.jegyek névértéke	25 911 207	59 648 274
2. Visszavás.bef.jegyek névértéke	-8 856 331	-12 416 374
II. Tőkenövekmény	109 529	7 052 243
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	-7 320	3 085 748
2. Értékelési különbözetből	328 740	4 459 594
3. Előző évek eredménye	-137 469	-211 891
4. Üzleti évi eredmény	-74 422	-281 208
Saját tőke	17 164 405	54 284 143

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtelek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 384 EUR.

A NEE kimutatásban a 2021.Q4-re előzetesen kalkulált trailer fee összege szerepel a követelések között, míg a beszámolóban a 2022-ben ténylegesen befolyt trailer fee került elhatárolásra a bevételek között, továbbá a NEE kimutatásban az első forgalmazási napig számolt trailer fee szerepel. Az ezekből adódó eltérés 2.258 EUR.

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 87 EUR ami a LEI kódok díjának 2022.évre vonatkozó része.

A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2021.évi költségek között került elszámolásra.

A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás) a beszámolóban összevontan, nettó módon kerül kimutatásra a követelések között, míg a portfólió jelentésben bruttó módon, követelésként és kötelezettségként jelenik meg. Az ebből adódó eltérés a követelések és kötelezettségek között 496 EUR.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	54 284 143	54 286 672	2 529
<u>Különbözet tételeken:</u>			
Értékpapírok	50 274 116	50 274 116	0
Pénzeszközök	3 742 395	3 742 367	-28
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	331 921	357 078	25 157
Kötelezettségek/ Passzív id.elhat.	-64 289	-86 889	-22 600

7. Mérleg fordulónap utáni események

Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik. Ezek a szankciók az orosz kibocsátók értékpapírjaiban való kereskedést sok esetben megnehezítették vagy ellehetefenítették, egy adott értékpapír orosz érintettségé pedig jelentős értékvesztéssel járt az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan kockázatokat, amelyek hatása jelentős lenne az alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves beszámolóban, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitétséggel nem rendelkezik.


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2020.	2021.
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	99,89%	99,88%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

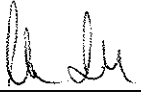
A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

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

A "portfólió jelentés értékpapíralapra" a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2022. április 25.


Simon Péter János


Váradai Zoltán

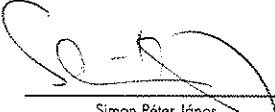
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

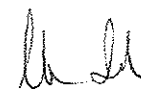
1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

		2021.12.31 adatok EUR-ban	
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz			
0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>54 348 432</u>
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz			
100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	54 348 432
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>54 348 432</u>
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez			
99,88%	Saját tőke	-	54 284 143
	<u>Források összesen</u>	-	<u>54 348 432</u>
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek			
a/ a HJK + saját tőkéhez			
b/ a saját tőkéhez			
a/			
0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>54 284 143</u>
b/			
0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Saját tőke</u>	-	<u>54 284 143</u>

Budapest, 2022. április 25.


Simon Péter János


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

I. Hiteállomány összetétele

EUR-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

EUR-ban
334 756

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	17	1	16
WARP-díj	12 155	4 669	7 486
Bankköltség - negatív kamat	3 530	11	3 519
Alapkezelési díj	330 334	43 777	286 557
Letételezési díj	26 802	3 643	23 159
Számviteli díj	6 699	547	6 152
LEI kód fenntartási költsége	104	0	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 507	1 507	0
Felügyeleti díj (MNB)	12 004	4 241	7 763
Értékpapír mozgatók költsége	0	0	0
Össz:	393 152	58 396	334 756


III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása


Saját tőke 54 284 143

EUR-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	1 118 863		3 742 395		6,90%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	0	15 981 446	0	50 274 116	92,61%
RCM A1TWL9		15 981 446		50 274 116	92,61%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések és aktív időbeli elhatárolások	83 825		331 921		0,61%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-19 729		-64 289		-0,12%
Összesen	0	17 164 405	0	54 284 143	100,00%

Budapest, 2022. április 25.


 Simon Péter János
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.



 Váradi Zoltán

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	(EUR-ban)	
	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-177 515	-484 744
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-74 422	-281 208
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-328 740	-4 459 594
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	328 740	4 459 594
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-37 467	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-69 793	-214 640
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	735	4 292
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-13 174	-33 456
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	16 606	40 268
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-19. sorok)	-14 548 548	-30 161 816
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-15 652 706	-30 161 816
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 104 158	0
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	15 786 488	33 270 092
20. Befektetési jegy kibocsátás +	16 430 060	33 737 067
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-643 572	-466 975
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 kamot -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	1 060 425	2 623 532

Budapest, 2022. április 25.


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja, 1111-602
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (I):	2021.12.31
A sorozat (HUF)	
Saját tőke (ft):	11 606 790 046
Egy jegyre jutó NEE:	1,199175
Darabszám:	9 678 975 744
F sorozat (EUR)	
Saját tőke (EUR):	15 645 292,84
Egy jegyre jutó NEE:	1,105070
Darabszám:	14 157 733
U sorozat (USD)	
Saját tőke (USD):	8 142 196,52
Egy jegyre jutó NEE:	1,141615
Darabszám:	7 132 171

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Euro

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Fulamidó	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
				Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-86 889	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-43 617	50,20
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-2 585	2,98
	Alapkezelői díj miatt (F sorozat)			-1 286	1,48
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-591	0,68
	Letétkezelői díj miatt			-3 877	4,46
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. ktg. miatt			0	0
	Közvetítési ktg. miatt			0	0
	Reklám ktg. miatt			0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-12 446	14,32
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-22 467	25,88
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	Kötelezettségek összesen:			-86 889	100,00

II.	ESZKÖZÖK			Osszeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3 742 367	6,88	
		Raiffeisen Bank / EUR		539 600	0,98	
		Raiffeisen Bank / HUF		2 824 420	5,19	
		Raiffeisen Bank / USD		384 347	0,71	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			357 078	0,66	
		U2268665 RBH Asset/		613	0,00	
		D2268624 ForEx cash in Asset/		5 963	0,01	
		D2268618 ForEx cash in Asset/		3 522	0,01	
		D2268636 ForEx cash in Asset/		12 589	0,02	
		cost,% of last NAV/Trailer fee/EUR		1 775	0,00	
		U2268664 RBH Asset/		97 116	0,18	
		D2256296 Trailer fee Asset/		47 885	0,09	
		U2268662 RBH Asset/		187 202	0,35	
		D2268637 ForEx cash in Asset/		413	0,00	
		Bank	Fulamidó	Osszeg/Érték	%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			0	0	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0	
		Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
II/4.	Értékpapírok (összes):			360 543	50 274 116	92,46
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	

II/4.3.	Résztvények (összes):			0	0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			360 543	50 274 116	92,46
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			360 543	50 274 116	92,46
		RCM A1TWL9 [AT0000A1TWL9]	EUR	360 543	50 274 116	92,46
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0	0
	Eszközök összesen:				54 373 561	100,00

Budapest, 2022. április 25.


 Simon Péter János Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Raiffeisen Fenntartható
Befektetések Vegyes Alapok Alapja
Üzleti jelentés 2021.**

I. Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-602
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv
BAMOSZ kategória:	kiegyensúlyozott vegyes alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap mérsékelt kockázatot felvállaló alap, melynek célja, hogy más befektetési alapokba történő befektetésen keresztül a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az Alapkezelő az Alap tőkét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti.

Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek tőkéjüket kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzüpi instrumentumokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat figyelembe véve megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek. Származékos eszközök kizárólag fedezeti (kockázat csökkentési) céllal használhatók. Az Alap túlnyomórészt euróban denominált eszközökbe fektet, de a mögöttes befektetési alapok deviza kitétsége szerteágazó lehet. Az Alap újrabefektető, azaz a felhalmozott kamatokat újrabefekteti. Közepes kockázatot felvállaló, az átlagosnak megfelelő kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek előnyös befektetési forma.

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

	„A” sorozat		„E” sorozat*		„F” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték EUR
	Árfolyam változás	Árfolyam HUF	Árfolyam változás	Árfolyam EUR	Árfolyam változás	Árfolyam EUR	Árfolyam változás	Árfolyam USD	
2021.12.31	14,32%	1,201283	-	-	12,75%	1,104982	3,85%	1,138790	53 995 839 €
2020.12.31	5,08%	1,050793	-0,76%	0,981228	-1,99%	0,980065	9,66%	1,096616	17 124 040 €
2019.12.31			7,35%	0,988788					1 157 250 €
2018.12.28			-5,47%	0,921094					2 672 881 €
2017.12.29			1,27%	0,974439					6 395 959 €
2016.12.31			5,42%	0,962257					3 094 773 €
2015.12.31			-8,72%	0,912795					3 011 791 €

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 / sorozat indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak. Az Alap 2015. április 28-án indult. **Az Alap befektetési politikája és célja 2020. januárjában jelentősen megváltozott.** Az Alap „A”, „F” és „U” jelű sorozata 2020. január 29-én indult.

* Az Alap „E” jelű sorozatának forgalomban lévő darabszáma 2021. december 28-án nullára csökkent (a 2021. december 28-ig elért teljesítmény 2021-ben: 12,66%).

II. Vagyonkimutatás

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*
2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				15 981 446	93,11
RCM A1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	131 784	15 981 446	93,11
Banki egyenlegek				1 118 911	6,52
Folyószámla - EUR				213 690	1,24
Folyószámla - HUF				523 905	3,05
Folyószámla - USD				381 316	2,22
Egyéb eszközök				90 713	0,53
Egyéb követelések				90 713	0,53
Összes eszköz				17 191 069	100,15
Kötelezettségek				-26 485	-0,15
Egyéb kötelezettségek				-26 485	-0,15
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				3 361 688 749 HUF	
Unitok száma				3 200 184 875	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,050467 HUF	
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				1 149 854,73 EUR	
Unitok száma				1 173 854	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,979555 EUR	
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				4 027 616,22 EUR	
Unitok száma				4 116 781	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,978341 EUR	
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				3 412 899,58 USD	
Unitok száma				3 115 185	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,095569 USD	

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2021. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2021. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2020. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2021. évi forgalmazási napig számoft díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2020. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás) a beszámolóban összevontan, nettó módon kerül kimutatásra, míg a portfólió jelentésben bruttó módon, követelésként és kötelezettséggként jelenik meg.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet	(EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	17 164 405	17 164 585	180	

Különbözet tételesen:

Értékpapírok	15 981 446	15 981 446	0
Pénzeszközök	1 118 863	1 118 911	48
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	83 825	90 713	6 888
Kötelezettségek/ Passzív id.elhat.	-19 729	-26 485	-6 756

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON*
2022.01.03.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				50 274 116	92,61
RCM A1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	360 543	50 274 116	92,61
Banki egyenlegek				3 742 366	6,89
Folyószámla - EUR				533 600	0,98
Folyószámla - HUF				2 824 419	5,20
Folyószámla - USD				384 347	0,71
Egyéb eszközök				357 078	0,66
Egyéb követelések				357 078	0,66
Összes eszköz				54 373 560	100,16
Kötelezettségek				-86 888	-0,16
Egyéb kötelezettségek				-86 888	-0,16
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				11 606 790 046	HUF
Unitok száma				9 678 975 744	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,199175	HUF
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				0,00	EUR
Unitok száma				0	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,000000	EUR
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				15 645 292,84	EUR
Unitok száma				14 157 733	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,105070	EUR
Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				8 142 196,52	USD
Unitok száma				7 132 171	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,141615	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 384 EUR. A NEÉ kimutatásban a 2021.Q4-re előzetesen kalkulált trailer fee összege szerepel a követelések között, míg a

beszámolóban a 2022-ben ténylegesen befolyt trailer fee került elhatárolásra a bevételek között, továbbá a NEÉ kimutatásban az első forgalmazási napig számolt trailer fee szerepel. Az ezekből adódó eltérés 2.258 EUR. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 87 EUR ami a LEI kódok díjának 2022.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2021.évi költségek között került elszámolásra. A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás) a beszámolóban összevontan, nettó módon kerül kimutatásra a követelések között, míg a portfólió jelentésben bruttó módon, követelésként és kötelezettséggként jelenik meg. Az ebből adódó eltérés a követelések és kötelezettségek között 496 EUR.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbség (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	54 284 143	54 286 672	2 529
<u>Különbség tételelesen:</u>			
Értékpapírok	50 274 116	50 274 116	0
Pénzeszközök	3 742 395	3 742 367	-28
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	331 921	357 078	25 157
Kötelezettségek/ Passzív id.elhat.	-64 289	-86 889	-22 600

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

Befektetési jegyek forgalma

Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	3 200 184 875
2021. évben eladott befektetési jegyek	6 889 867 820
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	411 076 951
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	9 678 975 744
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	11 606 790 046
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,199175

Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	1 173 854
2021. évben eladott befektetési jegyek	-
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 173 854
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	-
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	-
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	-

Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja F sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	4 116 781
2021. évben eladott befektetési jegyek	11 024 956
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	984 004
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	14 157 733
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	15 645 293
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,105070

Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	3 115 185
2021. évben eladott befektetési jegyek	4 216 928
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	199 942
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	7 132 171
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	8 142 197
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,141615

IV. A befektetési alap összetétele

2021.12.31.

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				50 274 116	92,61
RCM A1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	360 543	50 274 116	92,61
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja A sorozat / HUF				11 606 790 046	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja E sorozat / EUR				0	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja F sorozat / EUR				15 645 293	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja U sorozat / USD				8 142 197	

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

Az Alap befektetési politikája értelmében hosszú távon átlagosan 90%-ban kíván a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt befektetési alap befektetési jegyeibe befektetni, a fennmaradó 10%-ot pedig likvid eszközökben tartani. Ennek a célnak az Alap közelítőleg megfelelt 2021-ben. Az Alap 2021 végén az alábbi eszközökben tartotta vagyonát:

Súly a portfólióban	2020 év vége	2021 első félév	2021 év vége
Befektetési alapok	93,1%	94,1%	92,6%
RCM Felelős Befektetések Vegyes Alap (AT0000A1TWL9)	93,1%	94,1%	92,6%
Számlapénz és egyéb eszközök	6,9%	5,9%	7,4%

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2021	<i>Nagyságrend: EUR</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	97 660
Folyószámla kamat	0
Árfolyamkülönbözet	97 660
Egyéb pénzügyi bevétel	0
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai	104 080
Árfolyamkülönbözet	104 080
Folyószámla kamat	0
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0
Egyéb bevételek	134 962
Trailer fee	134 962
A működési költségek	393 152
Alapkezelési díj	330 334
Letétkezelési díj	26 802
Számviteli díj	6 699
Felügyeleti díj (MNB)	12 004
Bankforgalmi jutalék	17
Bankköltség - negatív kamat	3 530
WARP díj	12 155
LEI kód fenntartási költsége	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 507
Értékpapír mozgatás költsége	0
Egyéb ráfordítások	16 598
Befektetési alapok különadó	16 598
Egyéb ráfordítás	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	-281 208
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	-281 208
Értékpapírok értékelési különbözete	4 459 594
- egyéb	0
<i>Befektetési jegy</i>	<i>4 459 594</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	4 459 594

Tőkeszámla változásai 2021. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: EUR)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	1 118 863		3 742 395		6,90%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	0	15 981 446	0	50 274 116	92,61%
RCM A1TWL9		15 981 446		50 274 116	92,61%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések és aktív időbeli elhatárolások	83 825		331 921		0,61%
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-19 729		-64 289		-0,12%
Összesen	0	17 164 405	0	54 284 143	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban és 2021. december 31-én származékos pozícióval nem rendelkezett.

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljeshozam-csereügyleteket 2021-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-353/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A 2017.07.10-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás kizárta a fenti ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (azzal ellentétes módosítás hatályba lépéséig).

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Sem az Alapkezelő tevékenységi körében, sem a tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2021-ben, az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonában áll. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya dinamikusan emelkedett 2021-ben, a 2020. év végi 182,5 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 235 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,35%-ra emelkedett a 2020. év végi 2,93%-ról.

Az Alapkezelő 2020-ban új alapot nem indított, több alap esetében azonban sor került a befektetési politika módosítására, illetve több új deviza (euro, illetve dollár) sorozat indítására. Az Alapkezelő az év végén 15 befektetési alapot kezelt.

VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2021-es év tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi kötvénypiac

Jelentős kilengéseket hozott a 2021-es év a nemzetközi kötvénypiacokon, amelyet alapvetően három szakaszra lehetett bontani. Az első szakaszban az átoltottsági számok fokozatos növekedésével párhuzamosan a piaci szereplők többsége az úgynevezett „reflációs trade”-re pozicionálta magát, vagyis, hogy a válságból való gyors – a monetáris és fiskális politika intenzív támogatása által fűtött – kilábalás az infláció érdemi gyorsulását fogja okozni. Ez a helyzet pedig az elmúlt években megszokotthoz képest akár tartósan magasabb áremelkedési ütemet eredményezhet, magasabb kötvényhozamokkal. Ez a szakasz tartott nagyjából kora tavaszig.

A második szakaszban megfordult a fejlett piaci hosszú lejáratú kötvényhozamok felfelé menetele, ami elsősorban az új koronavírus-mutációk megjelenésével, illetve a nagy jegybankok laza monetáris politikájuk melletti elköteleződésével volt magyarázható. Ez a szakasz húzódott el megközelítőleg nyár végéig.

Végezetül az utolsó szakaszban a nagy jegybankok, élükön az amerikai Federal Reserve-vel, folyamatosan a várakozásaikat meghaladó inflációs számokkal kezdtek el szembesülni. Ezzel veszélybe került az a korábbi narratívájuk, miszerint az infláció gyorsulása átmeneti, egyedi tényezőkre vezethető vissza, amelyek hamarosan kikerülnek a bázisból, így az áremelkedési ütem is várhatóan dinamikus lassulásnak indul. Az Egyesült Államokban a rendkívül feszes munkaerőpiac és erős gazdasági növekedés közepette fokozottan érvényesült az a probléma, miszerint az inflációs nyomás egyre szélesebb bázisúvá vált, ami növelte a másodkörös hatások kialakulásának kockázatát. Mindez fordulatra kényszerítette a Fed-et: az amerikai jegybank már tél elején elkezdte csökkenteni az általa vásárolt kötvények (állampapír és jelzáloglevelek) mennyiségét, decemberben pedig már a hivatalos jegybanki kommunikáció is elhagyta az infláció átmenetiségére vonatkozó narratíváját, megágyazva ezzel a 2022-es kamatemeléseknek. Az euróövezetben a munkaerőpiac strukturális helyzete, illetve az USA-hoz képest kisebb mértékű fiskális stimulus miatt nem vált annyira sürgetővé a monetáris szigorítás kérdésköre, azonban az Európai Központi Bank is fokozatosan kihátrált átmeneti inflációs álláspontja mögül, így, ha lassabban és nem is olyan nyíltan, a Fed nyomdokaiba lépett.

Összességében 2021-ben az amerikai állampapír-hozamok a 2-7 éves lejáratú szegmensben emelkedtek a legnagyobb mértékben, 60-90 bázisponttal, míg a görbe hosszú oldalán ennél visszafogottabb, 30-50 bázispontos emelkedést láthattunk. A német hozamgörbe 2-7 éves lejáratú szakasza ennél jóval kisebb mértékben, 10-30 bázisponttal toldott feljebb, miközben a hosszabb lejáratú szegmensben 30-40 bázispontos emelkedést hozott a 2021-es év.

A nemzetközi részvénytőkepiaci piac

A 2021-es év pozitív hangulatban telt majdnem az összes piacon, ugyanakkor a fejlett piacok lényegesen felülteljesítették a fejlődő piaci átlagot. Miközben Amerikában komoly gazdasági fellendülés indult a koronavírus elleni védőoltások beadásával és a járvánnyal kapcsolatos korlátozások párhuzamos feloldásával, addig a fejlődő országokban az oltottság szintje még alacsonyabb volt, és időről időre a hatóságok kénytelenek voltak újabb korlátozásokat bevezetni a járvány fékmentartására. A fejlődő piacok közül a legnagyobb, a kínai piac mindössze alig 5%-kal emelkedett, miközben az S&P 500 index emelkedése majdnem 27% volt. Az év első felében a ciklikus papírok jobban teljesítettek, azonban az év második felében ez megfordult, és összességében ugyanolyan teljesítményt nyújtottak az értékalapú és a növekedési típusú részvények. Ennek megfelelően a Nasdaq index éves teljesítménye gyakorlatilag megegyezett az S&P 500 index teljesítményével. Ugyanakkor a legnagyobb európai vállalatok részvényeit reprezentáló Euro Stoxx 50 index a második félévben lemaradt, az éves teljesítménye 20% körül alakult. A fejlett piaci hosszú lejáratú kötvényhozamok emelkedése kisebb megingásokat okozott a részvényárfolyamokban az év folyamán, de a vezető jegybankok továbbra is támogató monetáris politikája összességében segítette a részvénytőkepiaci emelkedést. Szembeötlő a vállalati eredmények komoly javulása, ami sok esetben a 2020-ban bevezetett takarékosági intézkedések pozitív hatásainak, valamint a beinduló kereslet pozitív hatásának összeadódásából származott. Így például az S&P 500 vállalatainak összesített eredménye 48,5%-kal emelkedett 2021-ben, és ezzel már 28%-kal haladta

meg a koronavírus előtti 2019-es év összesített eredményét, tehát elmondható, hogy ezek a vállalatok már messze maguk mögött hagyták a járvány negatív hatásait. A tavalyi év részvénytőzsi eseményeinek egyik érdekessége volt a „mém” részvények megjelenése, ahol a Reddit-en és egyéb online fórumokon megjelenő kisbefektetők összehangolt magatartásával korábban nem látott mértékű és gyorsaságú árfolyammozgásokat tudtak kiváltani. Főleg az intézményi befektetők által shortolt részvények kerültek a kisbefektetők célkeresztjébe, ami egy bizonyos forradalmi ízt is adott a támadásaiknak, mivel az árfolyamemelkedések jelentős veszteségeket okoztak ezeknek az intézményi befektetőknek.

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt a 2021-es évben.

4. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatósága¹

A Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja - a 90%-os célarányban tartott mögöttes befektetési alap (**Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix / Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9**) által megvalósított stratégián keresztül és az alap kezelőjétől (RCM²) kapott információk alapján - **a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi (ESG³) kritériumokat.** A **Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix** alap az RCM tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban az alap stratégiájának értékelése - alapján az SFDR 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül. A mögöttes befektetési alap befektetési stratégiájának leírása az Alap Kezelési Szabályzatának 21. pontjában található.

Az (EU) 2020/852 rendelet (Taxonómiai rendelet) 6. cikke szerint szükséges információk:

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag az Alap által eszközölt azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az Alap által eszközölt többi befektetés nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap ESG pontszáma

Az RCM folyamatosan nyomon követi és elemzi a befektetésül szolgáló vállalatokat és államokat belső és külső elemzői kapacitást és szolgáltatókat is igénybe véve. Egy ESG kockázatokat is magába foglaló átfogó ESG értékelés részeként megállapításra kerül ezek alapján az úgynevezett „Raiffeisen ESG-score”, ami egy 0-tól 100-ig terjedő skálán helyezi el a befektetéseket. Ezek alapján a **Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap Raiffeisen ESG score értéke 2021 végén 73,1 volt.**

¹ Az (EU) 2019/2088 rendelet (SFDR rendelet) 8. cikke alapján, a 11. cikkel összefüggésben

² Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap ausztriai székhelyű alapkezelője

³ Az Environmental (környezeti), Social (társadalmi) és Governance (irányítási) szavak rövidítése. Az egyes kibocsátók ESG szempontú megítélése magában foglalja annak megítélését, hogy az adott társaság/kibocsátó figyelembe veszi-e működése során a környezeti hatásokat, tekintettel van-e működése társadalmi hatásaira, azaz szem előtt tartja-e a szociális értékeket is, és működése kellően áttekinthető-e. Mindez annak megítélésében segít, hogy az adott társaság működése hosszú távon fenntartható-e.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

- a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2021-es évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2021. év
Rögzített jövedelem összesen:	240
Változó jövedelem összesen*:	65
Kedvezményezetttek száma:	31
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0 Ft

* A változó jövedelem az éves bónuszon felül egyéb kifizetéseket is tartalmaz.

- b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2021-es időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2021. év
Felső vezetés	94
Kockázattvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	135
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázattvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	0

- c) Az adott évre vonatkozó javadalmazásainak és juttatásainak kiszámítási módja:

A Fix javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Bérjellegű kifizetések (alpbér, szabadság idejére járó kifizetés stb.), Pótlék jellegű kifizetések, a Cafeteria keret és Egyéb juttatások (pl. gépkocsi juttatás értéke, iskolakezdési támogatás, munkába járás költségtérítése), valamint a kilépéshez kapcsolódó törvény szerinti kötelező kifizetéseket.

A Változó javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Éves bónusz összege, Munkaköri juttatás valamint a kilépéshez kapcsolódó, a törvény által előírtakon felüli kifizetések.

- d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2021-ben is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a módosult csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának.

A módosított Javadalmazási Politikát a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2021. március 10-én fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja szintén 2021. március 10 volt.

- e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika egyszer módosult 2021 során. A módosítás során az alábbiak változtatások történtek a dokumentumban:

- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (SFDR rendelet) elvárásainak átültetése a szabályzatba:

- o nyilatkozat arról, hogy az Alapkezelő Javadalmazási Politikája megfelelően tükrözi a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését
- o ennek érdekében a Javadalmazási Politika 1. számú mellékletében szereplő szervezeti egység specifikus teljesítmény mérőszámok kiegészültek a fenntarthatósággal kapcsolatos kritériumokkal

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

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2021.12.31-én nem voltak illikvidnek minősített eszközök. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

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

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

Kockázati profil: 4

Az Alap befektetési politikájának 2020. januári változása nyomán a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapulnak. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap befektetéseit a kamatozó eszközök széles skálájáról választja ki.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitétségre vonatkozó limit:

Az Alap befektetési politikája szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 130%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége 2021.12.31-én: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2021.12.31-én: 99,08%

XII. Mérlegfordulónap utáni események

Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik. Ezek a szankciók az orosz kibocsátók értékpapírjaiban való kereskedést sok esetben megnehezítették vagy ellehetlenítették, egy adott értékpapír orosz érintettsége pedig jelentős értékvesztéssel járt az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan kockázatot, amelyek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s 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. Az Alap Sberbank kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő 2021. szeptember 16-án kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását. A változtatásokat az MNB végül a H-KE-III-53/2022. számú határozatával hagyta jóvá 2022. január 24-én. A jóváhagyás és az azt követő közzététel alapján 2022. február 25-i hatállyal megváltozott az Alap neve és befektetési politikája. Az Alap új neve Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja lett.

A módosított kezelési szabályzat értelmében az Alapkezelő az Alap tőkét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül változatlanul kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzügyi instrumentumokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat figyelembe véve megfelelnek szigorú követelményeknek. Változás viszont, hogy az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek megfelelnek az SFDR-rendelet 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseknek. Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat 12. pontjának ellentétes tartalmú módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön, és egyéb állampapírokon felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkét: Raiffeisen Nachhaltigeit Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9)

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapja befektetési alap által 2022. január 03-án tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max / tényleges alapkezelési díj	Folyó költség (év amire vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9)	Nincs	1,25% / 0,625%	0,75% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH (RCM)	A Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap egy vegyes alap. Eszközeit társadalmi, ökológiai és etikai szempontok alapján fenntarthatóknak nevezhető vállalatok és kibocsátók részvényeibe és kötvényeibe fekteti be. Nem fektet bizonyos ágazatokba, például a fegyvergyártásba és a zöld géntechnológiába, valamint olyan vállalatokba, melyek megsértik a munka- vagy emberjogi törvényeket. Az alap elsősorban olyan befektetők érdekeltetésére tarthat számat, akik szeretnék kihasználni egy globálisan diverzifikált tőkebefektetés hozamlehetőségeit, ugyanakkor támogatni kívánják a fenntartható gazdaságot. Erre az alapra is vonatkoznak a kötvény- és részvénybefektetésekre jellemző kockázatok (ilyenek például a fokozott értékpapírfolyam-ingadozások és akár a tőkevesztés is). Az alap aktív kezelési, nincs referenciaértékhez kötve.

Forrás: az alap 2021. december havi jelentése, Tájékoztatója, a jelentés készítésének lezárásakor elérhető legfrissebb KIID, Bloomberg