



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

## TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja) befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Nemzetközi Részvény 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 6.303.102 E Ft, a tárgyévi eredmény 418.149 E Ft (nyereség)–, 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk 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 fegyelemi 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 megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

## Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Nemzetközi Részvény 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 felelőségünk az üzleti jelentés átírtasása 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 felelőségünk 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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja) 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja (korábbi neve: Raiffeisen Nemzetközi Részvény 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 felelősége 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 kontrolléért, 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 közvétegye 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 felelősége

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.

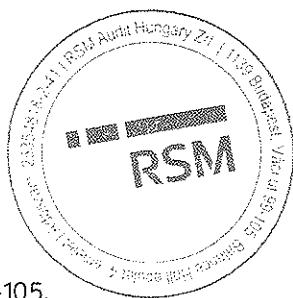
Továbbá:

- 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 eredőé, 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

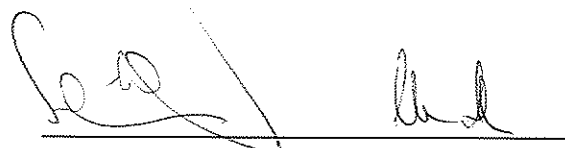


Kozmáné Szeberényi Mónika  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005430

**Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja**  
(korábban: Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja)

| MÉRLEG  | eFt-ban               | eFt-ban               |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 2020.<br>december 31. | 2021.<br>december 31. |
| <b>A / Befektetett eszközök</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>I. Értékpapírok</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| 1 Értékpapírok  | 0                     | 0                     |
| 2 Értékpapírok értékkülönbözete   | 0                     | 0                     |
| a kamatokból, osztalékból   | 0                     | 0                     |
| b egyéb   | 0                     | 0                     |
| <b>B / Forgóeszközök</b>  | <b>3 503 095</b>      | <b>6 298 039</b>      |
| <b>I. Követelések</b>   | <b>8 879</b>          | <b>26 527</b>         |
| 1 Követelések   | 8 879                 | 26 527                |
| 2 Követelések értékvesztése   | 0                     | 0                     |
| 3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete                 | 0                     | 0                     |
| 4 Forintkövetelések értékelési különbözete                                    | 0                     | 0                     |
| <b>II. Értékpapírok</b>   | <b>3 109 545</b>      | <b>5 323 385</b>      |
| 1 Értékpapírok  | 1 890 945             | 3 564 737             |
| 2 Értékpapírok értékelési különbözete   | 1 218 600             | 1 758 648             |
| a kamatokból, osztalékból   | 0                     | 0                     |
| b egyéb   | 1 218 600             | 1 758 648             |
| <b>III. Pénzeszközök</b>  | <b>384 671</b>        | <b>948 127</b>        |
| 1 Pénzeszközök  | 384 671               | 948 127               |
| 2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete                                  | 0                     | 0                     |
| <b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>  | <b>1 879</b>          | <b>5 063</b>          |
| 1 Aktív időbeli elhatárolás   | 1 879                 | 5 063                 |
| 2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                                 | 0                     | 0                     |
| <b>D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>                      | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>  | <b>3 504 974</b>      | <b>6 303 102</b>      |
| <b>E / Saját tőke</b>   | <b>3 498 655</b>      | <b>6 292 490</b>      |
| <b>I. Induló tőke</b>   | <b>1 599 296</b>      | <b>2 512 727</b>      |
| 1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                    | 24 127 952            | 25 568 892            |
| 2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                             | -22 528 656           | -23 056 165           |
| <b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>                                       | <b>1 899 359</b>      | <b>3 779 763</b>      |
| 1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete                 | 614 359               | 1 536 566             |
| 2 Értékelési különbözet tartaléka   | 1 218 600             | 1 758 648             |
| 3 Előző évek eredménye  | 101 733               | 66 400                |
| 4 Üzleti év eredménye   | -35 333               | 418 149               |
| <b>F / Céltartalékok</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>G / Kötelezettségek</b>  | <b>405</b>            | <b>691</b>            |
| <b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                                     | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                                     | <b>405</b>            | <b>691</b>            |
| <b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>                                      | <b>5 914</b>          | <b>9 921</b>          |
| <b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>  | <b>3 504 974</b>      | <b>6 303 102</b>      |

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János

Váradi Zoltán

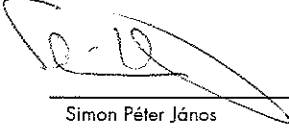
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.


**Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

|   | eFt-ban<br>2020. | eFt-ban<br>2021. |
|---|------------------|------------------|
| <b>I Pénzügyi műveletek bevételei</b>     | <b>8 785</b>     | <b>491 523</b>   |
| <b>II Pénzügyi műveletek ráfordításai</b> | <b>110</b>       | <b>5 247</b>     |
| <b>III Egyéb bevételek</b>                | <b>6 380</b>     | <b>14 714</b>    |
| <b>IV Működési költségek</b>              | <b>49 015</b>    | <b>80 535</b>    |
| <b>V Egyéb ráfordítások</b>               | <b>1 373</b>     | <b>2 306</b>     |
| <b>VI Fizetett, fizetendő hozamok</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>VII TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>              | <b>-35 333</b>   | <b>418 149</b>   |

Budapest, 2022. április 25.

  
Simon Péter János

  
Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

(korábban: Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja)

## Kiegészítő melléklet

a 2021. december 31-ével végződő évre

### I. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranypolgár (VI.) Nyíltvégű 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 „U” sorozata 2022.02.17-én indult.

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 gárdója 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 képviselőjére jogosult:   | Simon Péter János<br>Váradai Zoltán    | 2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A.<br>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.<br>Balance Hall épület 4. emelet                        |
| Kijelölt könyvvizsgáló:   | Kozmáné Szeberényi Mónika              | 2161 Csomád, Napsugár utca 28.<br>Regisztrációs szám: 005430<br>igazolványszám: 005429 |
| A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy: | Liebszter Mónika                       | 1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.<br>Regisztrációs szám: 163363                          |

### 2. Befektetési politika

A 2022.02.17-ig hatályos befektetési politika szerint:

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelőnek csak részvény és részvényekhez kapcsolódó alapok befektetési jegyeinek vásárlására van lehetősége.

Az Alap döntően olyan befektetési alapok részvényeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

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 szóva jöhető egyetlen befektetési alap került kijelölésre, továbbá az Alappal kapcsolatos kockázatok kiegészítésre kerültek. A változások hatályba lépése: 2022.02.17.



A 2022.02.17-től hatályos 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 értékpapírban az Alap portfólióján belüli arányát ugyancsak a Kezelési Szabályzatban bemutatott keretek között azonban aktívan változtathatja.

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 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 olyan globális részvény fókuszú befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjük 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 mindenkor 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 (|) 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:** EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény

által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

1.1 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.

1.2 a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Az Alap eszközeinek arányában ennek az elemnek a min.aránya 0% max. aránya 20% tervezett aránya 0%.

**2. Bankbetét:** látraszó, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában). Az Alap eszközeinek arányában ennek az elemnek a min.aránya 0% max.

aránya 20% tervezett aránya 10%

**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.

Az új befektetési politika értelmében a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig, kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az

az Alap tőkéjét: aiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (|) részvényalap

Az Alap eszközeinek arányában ennek az elemnek a min.aránya 80% max. aránya 100% tervezett aránya 90%.

**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.

### 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 - eredményi, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt.

Minden esetben jelentős összegű hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményi, 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: 2022. 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 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 értékelté, 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 államkötvények vételkor a vételárban felhalmozott kamatot kamatbevétel csökkentő tételként számolja el az Alap. Értékesítéskor az eladási árban foglalt felhalmozott kamatot bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözet tartalékként számolja el az Alap az értékpapírok értékülkülönbözetével 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 tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékek szülő 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 politikában 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, hozamjávírás 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 számtoni átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték 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 Árársági 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 jegyezték árat az adott állampapírra, 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 vagy a Nemzeti Bank 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.

3.3. Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Nemzeti Bank 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 árfolyamköltség nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott állampapírra, 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 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 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 közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

#### 5. 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.

#### 6. Származtatott ügyletek

##### 6.1 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, 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 órának 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.

##### 6.2 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 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/osztalék | Mérleg szerinti összeg | eFt-ban |
|-----------------|-----------|------------------|------------------|-------------------------|------------------------|---------|
| RAIFNACH VTA    | EUR       | 3 564 737        | 1 758 648        | 0                       | 5 323 385              |         |
| <b>Összesen</b> |           | <b>3 564 737</b> | <b>1 758 648</b> | <b>0</b>                | <b>5 323 385</b>       |         |

| 4.2. Pénzeszközök részletezése |     | 2020.12.31     | 2021.12.31     |
|--------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Folyószámla                    | HUF | 278 967        | 763 210        |
| Folyószámla                    | EUR | 105 695        | 184 907        |
| Folyószámla                    | USD | 9              | 10             |
|                                |     | <u>384 671</u> | <u>948 127</u> |

Az Alap a devizás tételeinek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti, 2020-ban ilyen címen 1.740 e Ft, míg 2021-ben 1.510 e Ft árfolyamnyereséget számolt el.

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

| Követelések (adatok e Ft-ban)            | 2020.12.31        | 2021.12.31        |
|--|-------------------|-------------------|
| Befektetési jegy forgalmazás követelés   | 8 879             | 26 527            |
|  | <u>8 879</u>      | <u>26 527</u>     |
| <b>Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)</b> | <b>2020.12.31</b> | <b>2021.12.31</b> |
| Befektetési alapok különadó              | 405               | 691               |
|  | <u>405</u>        | <u>691</u>        |

##### 4.4. Elhatárolások részletezése

| Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban) | 2020.12.31   | 2021.12.31   |
|--|--------------|--------------|
| Trailer fee elhatárolás  | 1 847        | 5 032        |
| LEI kód fenntartási kgt elhatárolás                                | 32           | 31           |
| Összesen   | <u>1 879</u> | <u>5 063</u> |

| Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban) | 2020.12.31   | 2021.12.31   |
|---|--------------|--------------|
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj                          | 578          | 597          |
| Letételezési díj  | 228          | 396          |
| Alapkezelési díj  | 4 285        | 7 465        |
| Számviteli díj  | 199          | 199          |
| WARP-díj  | 337          | 774          |
| Felügyeleti díj (MNB)                                   | 283          | 484          |
| Bankforgalmi jutalék                                    | 2            | 2            |
| Folyószámla kamat                                       | 2            | 4            |
|   | <u>5 914</u> | <u>9 921</u> |

##### 4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel                      nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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)**

|   | 2020.        | 2021.          |
|---|--------------|----------------|
| Értékpapír értékesítésből származó nyereség | 0            | 481 407        |
| Deviza árfolyamnyereség                     | 8 785        | 10 116         |
| <b>Összesen</b>                             | <b>8 785</b> | <b>491 523</b> |

**A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése (e Ft-ban)**

|  | 2020.      | 2021.        |
|--|------------|--------------|
| Értékpapír értékesítésből származó veszteség | 0          | 1 587        |
| Deviza árfolyamvesztés                       | 110        | 3 660        |
| <b>Összesen</b>                              | <b>110</b> | <b>5 247</b> |

**Egyéb bevételek részletezése (e Ft-ban)**

|                 | 2020.        | 2021.         |
|-----------------|--------------|---------------|
| Trailer fee     | 6 370        | 14 714        |
| Egyéb bevétel   | 10           | 0             |
| <b>Összesen</b> | <b>6 380</b> | <b>14 714</b> |

**Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)**

|                               | 2020.        | 2021.        |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Befektetési alapok különadója | 1 373        | 2 306        |
| <b>Összesen</b>               | <b>1 373</b> | <b>2 306</b> |

**A működési költségek részletezése (e Ft-ban)**

|                                | 2020.         | 2021.         |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Alapkezelési díj               | 41 352        | 69 201        |
| Letételezési díj               | 2 202         | 3 684         |
| LEI kód fenntartási költsége   | 29            | 38            |
| Bankforgalmi jutalék           | 9             | 12            |
| Bankköltség - negatív kamat    | 426           | 591           |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 578           | 597           |
| Számviteli díj                 | 2 393         | 2 393         |
| Felügyeleti díj (MNB)          | 950           | 1 715         |
| WARP-díj                       | 1 076         | 2 304         |
| <b>Összesen</b>                | <b>49 015</b> | <b>80 535</b> |

4.7 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Sorozat neve     | 2020.12.31         | 2021.12.31         |
|------------------|--------------------|--------------------|
| "A" sorozat      | 617 543 300        | 868 159 940        |
| "B" sorozat      | 80 672 849         | 94 313 887         |
| "E" sorozat      | 574 848            | 1 636 373          |
| "Q" sorozat      | 10 000             | 10 000             |
| <b>Összesen:</b> | <b>698 800 997</b> | <b>964 120 200</b> |

4.8 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 (HUF) | Egy jegyre jutó nettó eszközérték a sorozat devizájában |
|-------------------|-------------------------|---|
| "A" sorozat (HUF) | 4 969 011 767           | 5,723613  |
| "B" sorozat (HUF) | 539 600 648             | 5,721328  |
| "E" sorozat (EUR) | 783 811 756             | 1,298085  |
| "Q" sorozat (HUF) | 14 719                  | 1,471900  |
| <b>Összesen</b>   | <b>6 292 438 890</b>    | -   |

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

|                                  |                  | (eft-ban)        |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| A saját tőke részletezése        | 2020.12.31       | 2021.12.31       |
| <b>I. Induló tőke</b>            | <b>1 599 296</b> | <b>2 512 727</b> |
| Kibocs. bef. jegyek névértéke    | 24 127 952       | 25 568 892       |
| Visszavás. bef. jegyek névértéke | -22 528 656      | -23 056 165      |
| <b>II. Tőkenövekmény</b>         | <b>1 899 359</b> | <b>3 779 763</b> |
| befektetési jegy forgalmazásból  | 614 359          | 1 536 566        |
| értékelési különbözetről         | 1 218 600        | 1 758 648        |
| előző üzleti évek eredménye      | 101 733          | 66 400           |
| üzleti év eredménye              | -35 333          | 418 149          |
| <b>Saját tőke</b>                | <b>3 498 655</b> | <b>6 292 490</b> |

## 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.

| Saját tőke / Nettó eszközérték     | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eft-ban) |
|------------------------------------|-----------|--------------|----------------------|
|                                    | 6 292 490 | 6 292 439    | -51                  |
| <u>Különbözet tételesen:</u>       |           |              |                      |
| 1. Pénzeszközök                    | 948 127   | 948 127      | 0                    |
| 2. Értékpapírok                    | 5 323 385 | 5 323 385    | 0                    |
| 3. Követelések/Aktív id.elh.       | 31 590    | 32 600       | 1 010                |
| 4. Kötelezettségek/Passzív id.elh. | -10 612   | -11 673      | -1 061               |

A beszámolóban a 2022-ben ténylegesen befolyt 2021.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2022.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbözet 193 e Ft

A kötelezettségek és követelések 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, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet 756 e Ft.

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 31 e Ft, 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 összevont egyenlege) követelés jellegű, ezért a beszámolóban ez az összeg követésként szerepel.

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

Az ebből adódó eltérés 304 e Ft.

## 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 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 beszámolóban, így további közzétételei, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitettséggel nem rendelkezik.

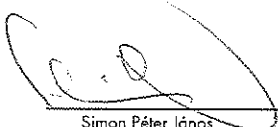
| Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)                            | 2020.12.31 | 2021.12.31 |
|--|------------|------------|
| 1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz                | 0,00%      | 0,00%      |
| 2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz                       | 100,00%    | 100,00%    |
| 3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez | 99,82%     | 99,83%     |
| 4. Hosszú lejáratú kötelezettségek                           |            |            |
| a/ a HMK + saját tőkéhez                                     | 0,00%      | 0,00%      |
| b/ a saját tőkéhez   | 0,00%      | 0,00%      |

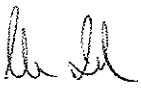
A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

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

A "Portfólió jelentés értékpapíralapra" kimutatás 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**

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

|              |                      |   |                  |
|--------------|----------------------|---|------------------|
| <b>0,00%</b> | Befektetett eszköz   | - | 0                |
|              | <u>Összes eszköz</u> | - | <u>6 303 102</u> |

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

|                |                                |   |                  |
|----------------|--------------------------------|---|------------------|
| <b>100,00%</b> | Forgóeszköz+Aktív időbeli elh. | - | 6 303 102        |
|                | <u>Összes eszköz</u>           | - | <u>6 303 102</u> |

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

|               |                          |   |                  |
|---------------|--------------------------|---|------------------|
| <b>99,83%</b> | Saját tőke               | - | 6 292 490        |
|               | <u>Források összesen</u> | - | <u>6 303 102</u> |


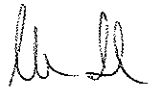
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HJK + saját tőkéhez  
b/ a saját tőkéhez

|    |              |                                      |   |                  |
|----|--------------|--------------------------------------|---|------------------|
| a/ | <b>0,00%</b> | Hosszú lejáratú kötelezettségek      | - | 0                |
|    |              | <u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u> | - | <u>6 292 490</u> |

|    |              |                                 |   |                  |
|----|--------------|---------------------------------|---|------------------|
| b/ | <b>0,00%</b> | Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | 0                |
|    |              | <u>Saját tőke</u>               | - | <u>6 292 490</u> |

Budapest, 2022. április 25.

|   |   |
|---|---|
|  |  |
| Simon Péter János   | Váradi Zoltán   |
| Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  |   |

## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.12.31

## I. Hítelállomány összetétele

eFt-ban

0

## II. Költségek összetétele

## Pénzügyileg realizált

eFt-ban

70 614

|                                | Elszámolt | Elhatárolt/Szállítók | Pénzügyileg realizált |
|--------------------------------|-----------|----------------------|-----------------------|
| Alapkezelési díj               | 69 201    | 7 465                | 61 736                |
| Letékezelési díj               | 3 684     | 396                  | 3 288                 |
| LEI kód fenntartási költsége   | 38        | 0                    | 38                    |
| Bankforgalmi jutalék           | 12        | 2                    | 10                    |
| Bankköltség - negatív kamat    | 591       | 4                    | 587                   |
| WARP-díj                       | 2 304     | 774                  | 1 530                 |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj | 597       | 597                  | 0                     |
| Számviteli díj                 | 2 393     | 199                  | 2 194                 |
| Felügyeleti díj (MNB)          | 1 715     | 484                  | 1 231                 |

|                  |               |              |               |
|------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Összesen:</b> | <b>80 535</b> | <b>9 921</b> | <b>70 614</b> |
|------------------|---------------|--------------|---------------|

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

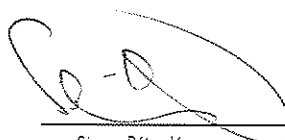
Saját tőke 6 292 490

eFt-ban

ill. %-ban

| Vagyonelem  | Időszak nyitóállomány |                  | Időszak záróállomány |                  | Megoszlás      |
|---|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------|
|   |                       |                  |                      |                  |                |
| <b>Bankbetétek</b>                                      | <b>384 671</b>        |                  | <b>948 127</b>       |                  | <b>15,07%</b>  |
| lekötött ~  | 0                     |                  | 0                    |                  | 0,00%          |
| Vagyonelem  | Időszak nyitóállomány |                  | Időszak záróállomány |                  | Megoszlás      |
|   | tőzsdei ép.           | tőzsdén kiv. ép. | tőzsdei ép.          | tőzsdén kiv. ép. |                |
| <b>Befektetési jegy</b>                                 | <b>0</b>              | <b>3 109 545</b> | <b>0</b>             | <b>5 323 385</b> | <b>84,60%</b>  |
| RAIFNACH VTA  | 0                     | 0                | 0                    | 5 323 385        | 84,60%         |
| RGLAIVA AV  | 0                     | 3 109 545        | 0                    | 0                | 0,00%          |
| <b>Követelések</b>                                      | <b>0</b>              | <b>8 879</b>     | <b>0</b>             | <b>26 527</b>    | <b>0,42%</b>   |
| <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                      | <b>0</b>              | <b>1 879</b>     | <b>0</b>             | <b>5 063</b>     | <b>0,08%</b>   |
| <b>Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások</b> | <b>0</b>              | <b>-6 319</b>    | <b>0</b>             | <b>-10 612</b>   | <b>-0,17%</b>  |
| <b>Összesen</b>   | <b>0</b>              | <b>3 498 655</b> | <b>0</b>             | <b>6 292 490</b> | <b>100,00%</b> |

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.




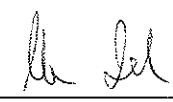
3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

|  | e Ft-ban<br>2020. | e Ft-ban<br>2021. |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás<br/>(Működési cash flow, 1-13. sorok)</b> | <b>-41 769</b>    | <b>-78 210</b>    |
| 1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±                                | -35 333           | 418 149           |
| 2. Elszámolt amortizáció +   | 0                 | 0                 |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +  | 0                 | 0                 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ±   | -1 218 600        | -1 758 648        |
| 4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±   | 1 218 600         | 1 758 648         |
| 5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±  | 0                 | 0                 |
| 6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±   | 0                 | 0                 |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±                                 | 0                 | -479 820          |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása ±  | 0                 | 0                 |
| 9. Forgóeszközök állományváltozása ±   | -7 610            | -17 648           |
| 9.a. Értékpapírok állományváltozása ±  | 0                 | 0                 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±   | -134              | 286               |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±  | 0                 | 0                 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±  | -459              | -3 184            |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±  | 1 767             | 4 007             |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)</b>                    | <b>-495 010</b>   | <b>-1 193 972</b> |
| 14. Ingatlanok beszerzése -  | 0                 | 0                 |
| 15. Ingatlanok eladása +   | 0                 | 0                 |
| 16. Befolyt bérleti díjak +  | 0                 | 0                 |
| 17. Értékpapírok beszerzése -  | -495 010          | -5 030 558        |
| 18. Értékpapírok eladása, beváltása +  | 0                 | 3 836 586         |
| 19. Kapott hozamok +   | 0                 | 0                 |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)</b>                        | <b>714 119</b>    | <b>1 835 638</b>  |
| 20. Befektetési jegy kibocsátás +  | 859 034           | 1 440 940         |
| 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -  | 0                 | 0                 |
| 22. Befektetési jegy visszaváltása -   | -144 915          | 394 698           |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -   | 0                 | 0                 |
| 24. Hítel, illetve kölcsön felvétele +   | 0                 | 0                 |
| 25. Hítel, illetve kölcsön törlesztése -   | 0                 | 0                 |
| 26. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -   | 0                 | 0                 |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±</b>   | <b>177 340</b>    | <b>563 456</b>    |

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János

  
 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## 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.  
 NEE számítás típusa: T+1 napi

| Tárgynap (I):          | 2021.12.31    |
|------------------------|---------------|
| <b>A sorozat (HUF)</b> |               |
| Saját tőke (Ft):       | 4 969 011 767 |
| Egy jegyre jutó NEE:   | 5,723613      |
| Darabszám:             | 868 159 940   |
| <b>B sorozat (HUF)</b> |               |
| Saját tőke (Ft):       | 539 600 648   |
| Egy jegyre jutó NEE:   | 5,721328      |
| Darabszám:             | 94 313 887    |
| <b>E sorozat (EUR)</b> |               |
| Saját tőke (EUR):      | 2 124 151,10  |
| Egy jegyre jutó NEE:   | 1,298085      |
| Darabszám:             | 1 636 373     |
| <b>Q sorozat (HUF)</b> |               |
| Saját tőke (Ft):       | 14 719        |
| Egy jegyre jutó NEE:   | 1,471900      |
| Darabszám:             | 10 000        |

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

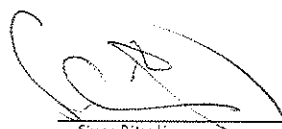
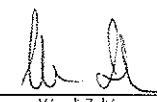
ezer Forint

| I.   | KÖTELEZETTSÉGEK                                | Hitelező | Futamidó | Osszeg/Érték | %      |
|------|--|----------|----------|--------------|--------|
| I/1. | <b>Hitelállomány (összes):</b>                 |          |          | 0            | 0      |
|      |  |          |          | Osszeg/Érték | %      |
| I/2. | <b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>         |          |          | -11 673      | 100,00 |
|      | Alapkezelői díj miatt                          |          |          | -7 465       | 63,95  |
|      | Alapkezelői díj miatt ( A sorozat )            |          |          | -614         | 5,26   |
|      | Alapkezelői díj miatt ( B sorozat )            |          |          | -67          | 0,56   |
|      | Alapkezelői díj miatt ( E sorozat )            |          |          | -97          | 0,83   |
|      | Letétkezelői díj miatt                         |          |          | -438         | 3,75   |
|      | Bizományosi díj miatt                          |          |          | 0            | 0      |
|      | Forgalm. ktg. miatt                            |          |          | 0            | 0      |
|      | Közvetíteli ktg. miatt                         |          |          | 0            | 0      |
|      | Réklám ktg. miatt                              |          |          | 0            | 0      |
|      | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt        |          |          | -2 063       | 17,67  |
|      | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség      |          |          | -929         | 7,96   |
| I/3. | <b>Céltartalékok (összes):</b>                 |          |          | 0            | 0      |
| I/4. | <b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b> |          |          | 0            | 0      |
|      | <b>Kötelezettségek összesen:</b>               |          |          | -11 673      | 100,00 |

| II.       | ESZKÖZOK   |       | Osszeg/Érték | %            |              |       |
|-----------|--|-------|--------------|--------------|--------------|-------|
| II/1.     | <b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>                     |       | 948 127      | 15,04        |              |       |
|           | Raiffeisen Bank / EUR                                      |       | 184 907      | 2,93         |              |       |
|           | Raiffeisen Bank / HUF                                      |       | 763 210      | 12,11        |              |       |
|           | Raiffeisen Bank / USD                                      |       | 10           | 0,00         |              |       |
| II/2.     | <b>Egyéb követelés (összes):</b>                           |       | 32 600       | 0,52         |              |       |
|           | D2268639 ForEx cash in Asset/                              |       | 929          | 0,02         |              |       |
|           | U2268682 RBH Asset/  |       | 6 085        | 0,10         |              |       |
|           | cost,% of last NAV/Trailer fee/                            |       | 258          | 0,00         |              |       |
|           | D2256340 Trailer fee Asset/                                |       | 4 581        | 0,07         |              |       |
|           | U2268680 RBH Asset/  |       | 20 747       | 0,33         |              |       |
| II/3.     | <b>lekölt bankbetétek (összes):</b>                        | Bank  | Futamidó     | Osszeg/Érték | %            |       |
| II/3.1.   | <b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>                        |       |              | 0            | 0            |       |
| II/3.2.   | <b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>              |       |              | 0            | 0            |       |
| II/4.     | <b>Értékpapírok (összes):</b>                              | Megn. | Devizanem    | Névérték     | Osszeg/Érték | %     |
| II/4.1.   | <b>Állampapírok (összes):</b>                              |       |              | 81           | 5 323 385    | 84,44 |
| II/4.1.1. | <b>Kötvények (összes):</b>                                 |       |              | 0            | 0            | 0     |
| II/4.1.2. | <b>Kincstárjegyek (összes):</b>                            |       |              | 0            | 0            | 0     |
| II/4.1.3. | <b>Egyéb jegybankképes ép.</b>                             |       |              | 0            | 0            | 0     |
| II/4.1.4. | <b>Külföldi állampapírok (összes):</b>                     |       |              | 0            | 0            | 0     |
| II/4.2.   | <b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.</b> |       |              | 0            | 0            | 0     |
| II/4.2.1. | <b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                       |       |              | 0            | 0            | 0     |
| II/4.2.2. | <b>Külföldi kötvények (összes):</b>                        |       |              | 0            | 0            | 0     |
| II/4.2.3. | <b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>                            |       |              | 0            | 0            | 0     |

|                           |   |                             |     |           |                  |               |
|---------------------------|---|-----------------------------|-----|-----------|------------------|---------------|
| II/4.3.                   | Részvények (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             |
| <b>II/4.5.</b>            | <b>Befektetési jegyek (összes):</b>         |                             |     | <b>81</b> | <b>5 323 385</b> | <b>84,44</b>  |
| II/4.5.1.                 | Tőzsdére bevezetett (összes):               |                             |     | 0         | 0                | 0             |
| II/4.5.2.                 | Tőzsdén kívüli (összes):                    |                             |     | 81        | 5 323 385        | 84,44         |
|                           |   | RAIFNACH VTA [AT0000A20EZ2] | EUR | 81        | 5 323 385        | 84,44         |
| II/4.6.                   | Kárpótlási jegy (összes):                   |                             |     |           | 0                | 0             |
| II/5.                     | Aktív időbeli elhatárolások                 |                             |     | 0         | 0                | 0             |
| II/6.                     | Számzatott ügyletek értékelési különbözete: |                             |     | 0         | 0                | 0             |
| <b>Eszközök összesen:</b> |   |                             |     |           | <b>6 304 112</b> | <b>100,00</b> |

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János  
  
 Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Raiffeisen Nemzetközi Részvény**  
**Alapok Alapja**  
**Üzleti jelentés 2021.**

# I. A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja - általános információk

## 1. Alapadatok

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Alap neve:                   | Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja                 |
| Lajstrom száma:              | 1111-75  |
| 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.,                                      |
| Könyvvizsgáló neve:          | Kozmáné Szeberényi Mónika                                    |
| Székhelye:                   | 1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet |
| Típusa:                      | nyilvános nyíltvégű értékpapír alap                          |
| Harmonizációja:              | ABAK-irányelv alapján  |
| BAMOSZ kategória:            | részvény alap  |
| Futamideje:                  | határozatlan   |

## 2. Az Alap stratégiája

### 2021. november 14-ig

Az Alap célja, hogy a fejlett részvénypiacok (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által észszerűnek tartott kockázattalalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az Alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

### 2021. november 15-től

Az Alapkezelő az Alap tőkét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) és egyéb állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alapkezelőnek csak részvény és részvényekhez kapcsolódó (pl. index vagy fedezeti) alapok befektetési jegyeinek vásárlására van lehetősége.

Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkájének maximum 20%-át likvid eszközökbe fekteti.

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 Global Aktien (I) részvényalap (ISIN kód: AT0000A0LSS1)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> A Raiffeisen Global Aktien (I) részvényalap 2021. december 15-i hatállyal beolvadt a Raiffeisen Nachhaltigkeit Aktien (ISIN: AT0000A20EZ2) alapba

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

|            | Árfolyamváltozás |             |             |             | Árfolyam       |                |                |                | Összesített nettó eszközérték |
|------------|------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|
|            | „A” sorozat      | „B” sorozat | „E” sorozat | „Q” sorozat | „A” sorozat Ft | „B” sorozat Ft | „E” sorozat Ft | „Q” sorozat Ft |                               |
| 2021.12.31 | 22,61%           | 22,61%      | 20,76%      | 24,52%      | 5,735463       | 5,733173       | 1,298294       | 1,4748         | 6 278 938 815 Ft              |
| 2020.12.31 | 10,08%           | 10,08%      | 0,17%       | 11,81%      | 4,677901       | 4,676033       | 1,075096       | 1,1844         | 3 482 500 030 Ft              |
| 2019.12.31 | 27,25%           | 27,25%      | 23,41%      | 5,93%       | 4,249523       | 4,247826       | 1,073310       | 1,0593         | 2 455 145 414 Ft              |
| 2018.12.28 | -8,26%           | -8,30%      | -13,03%     |             | 3,339529       | 3,338196       | 0,869688       |                | 1 958 978 419 Ft              |
| 2017.12.29 | 6,21%            | 6,20%       |             |             | 3,640353       | 3,640243       |                |                | 2 219 451 829 Ft              |
| 2016.12.31 | 2,89%            | 2,89%       |             |             | 3,427623       | 3,427623       |                |                | 2 458 022 409 Ft              |
| 2015.12.31 | 6,03%            | 6,03%       |             |             | 3,331279       | 3,331279       |                |                | 2 669 190 371 Ft              |
| 2014.12.31 | 22,24%           | 22,24%      |             |             | 3,141929       | 3,141929       |                |                | 2 077 867 550 Ft              |
| 2013.12.31 | 8,68%            | 8,68%       |             |             | 2,570317       | 2,570317       |                |                | 1 721 001 257 Ft              |
| 2012.12.28 | 3,54%            | 3,54%       |             |             | 2,365109       | 2,365109       |                |                | 2 001 740 787 Ft              |

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap „E” sorozata 2018. január 23-án, „Q” jelű sorozata pedig 2019. szeptember 23-án indult.

## II. Vagyonkimutatás

### BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON\*

2021.01.04.

| Instrumentum  | Devizanem | ISIN kód     | Névérték | Eszköz érték             | %             |
|---|-----------|--------------|----------|--------------------------|---------------|
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                               |           |              |          | <b>3 109 545 453</b>     | <b>88,88</b>  |
| RGLAIVA AV  | EUR       | AT0000AOLSS1 | 22 651   | 3 109 545 453            | 88,88         |
| <b>Banki egyenlegek</b>                                       |           |              |          | <b>384 671 273</b>       | <b>10,99</b>  |
| Folyószámla - EUR   |           |              |          | 105 694 670              | 3,02          |
| Folyószámla - HUF   |           |              |          | 278 967 087              | 7,97          |
| Folyószámla - USD   |           |              |          | 9 516                    | 0,00          |
| <b>Egyéb eszközök</b>   |           |              |          | <b>12 302 443</b>        | <b>0,35</b>   |
| Egyéb követelések   |           |              |          | 12 302 443               | 0,35          |
| <b>Összes eszköz</b>  |           |              |          | <b>3 506 519 169</b>     | <b>100,22</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>  |           |              |          | <b>-7 750 542</b>        | <b>-0,22</b>  |
| Egyéb kötelezettségek   |           |              |          | -7 750 542               | -0,22         |
| <b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat</b> |           |              |          |                          |               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                      |           |              |          | <b>2 894 921 430 HUF</b> |               |
| <b>Unitok száma</b>   |           |              |          | <b>617 543 300</b>       |               |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>                      |           |              |          | <b>4,687803 HUF</b>      |               |
| <b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat</b> |           |              |          |                          |               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                      |           |              |          | <b>378 027 418 HUF</b>   |               |
| <b>Unitok száma</b>   |           |              |          | <b>80 672 849</b>        |               |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>                      |           |              |          | <b>4,685931 HUF</b>      |               |
| <b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat</b> |           |              |          |                          |               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                      |           |              |          | <b>618 431,54 EUR</b>    |               |
| <b>Unitok száma</b>   |           |              |          | <b>574 848</b>           |               |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>                      |           |              |          | <b>1,075818 EUR</b>      |               |
| <b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat</b> |           |              |          |                          |               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                      |           |              |          | <b>11 871 HUF</b>        |               |
| <b>Unitok száma</b>   |           |              |          | <b>10 000</b>            |               |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>                      |           |              |          | <b>1,187100 HUF</b>      |               |

\*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.

|                                | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eFt-ban) |
|--------------------------------|-----------|--------------|----------------------|
| Saját tőke / Nettó eszközérték | 3 498 655 | 3 498 768    | 113                  |

#### Különbözet tételesen:

|                                    |           |           |        |
|------------------------------------|-----------|-----------|--------|
| 1. Pénzeszközök                    | 384 671   | 384 671   | 0      |
| 2. Értékpapírok                    | 3 109 545 | 3 109 545 | 0      |
| 3. Követelések/Aktív id.elh.       | 10 758    | 12 303    | 1 545  |
| 4. Származtatott ügyletek értéke   | 0         | 0         | 0      |
| 4. Kötelezettségek/Passzív id.elh. | -6 319    | -7 751    | -1 432 |

A beszámolóban a 2021-ben ténylegesen befolyt 2020.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2021.évi első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbség 199 e Ft a kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2021. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2020. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbség 313 e Ft.

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 32 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2021.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2020.évi költségek között került elszámolásra. 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 visszaváltás a kötelezettségek között szerepel. Az ebből adódó eltérés 1.119 e Ft.

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON\***

2022.01.03.

| Instrumentum  | Devizanem | ISIN kód     | Névérték | Eszköz érték            | %             |
|---|-----------|--------------|----------|-------------------------|---------------|
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                               |           |              |          | <b>5 323 385 146,00</b> | <b>84,60</b>  |
| RAIFNACH VTA  | EUR       | AT0000A20EZ2 | 80 730   | 5 323 385 146,00        | 84,60         |
| <b>Banki egyenlegek</b>                                       |           |              |          | <b>948 126 514,00</b>   | <b>15,07</b>  |
| Folyószámla - EUR   |           |              |          | 184 906 605,00          | 2,94          |
| Folyószámla - HUF   |           |              |          | 763 209 509,00          | 12,13         |
| Folyószámla - USD   |           |              |          | 10 400,00               | 0,00          |
| <b>Egyéb eszközök</b>   |           |              |          | <b>32 599 172,00</b>    | <b>0,52</b>   |
| Egyéb követelések   |           |              |          | 32 599 172,00           | 0,52          |
| <b>Összes eszköz</b>  |           |              |          | <b>6 304 110 832,00</b> | <b>100,19</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>  |           |              |          | <b>- 11 671 942,00</b>  | <b>-0,19</b>  |
| Egyéb kötelezettségek   |           |              |          | - 11 671 942,00         | -0,19         |
| <b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat</b> |           |              |          |                         |               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                      |           |              |          | <b>4 969 011 767,00</b> | <b>HUF</b>    |
| <b>Unitok száma</b>   |           |              |          | <b>868 159 940,00</b>   |               |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>                      |           |              |          | <b>5,723613</b>         | <b>HUF</b>    |
| <b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat</b> |           |              |          |                         |               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                      |           |              |          | <b>539 600 648,00</b>   | <b>HUF</b>    |
| <b>Unitok száma</b>   |           |              |          | <b>94 313 887,00</b>    |               |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>                      |           |              |          | <b>5,721328</b>         | <b>HUF</b>    |
| <b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat</b> |           |              |          |                         |               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                      |           |              |          | <b>2 124 151,10</b>     | <b>EUR</b>    |
| <b>Unitok száma</b>   |           |              |          | <b>1 636 373,00</b>     |               |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>                      |           |              |          | <b>1,298085</b>         | <b>EUR</b>    |
| <b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat</b> |           |              |          |                         |               |
| <b>Nettó eszközérték</b>                                      |           |              |          | <b>14 719,00</b>        | <b>HUF</b>    |
| <b>Unitok száma</b>   |           |              |          | <b>10 000,00</b>        |               |
| <b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>                      |           |              |          | <b>1,471900</b>         | <b>HUF</b>    |

\*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.

|                                    | Beszámoló | NEÉ számítás | Különbözet (eFt-ban) |
|------------------------------------|-----------|--------------|----------------------|
| Saját főke / Nettó eszközérték     | 6 292 490 | 6 292 439    | -51                  |
| <b>Különbözet lételesen:</b>       |           |              |                      |
| 1. Pénzeszközök                    | 948 127   | 948 127      | 0                    |
| 2. Értékpapírok                    | 5 323 385 | 5 323 385    | 0                    |
| 3. Követelések/Aktív id.elh.       | 31 590    | 32 600       | 1 010                |
| 4. Kötelezettségek/Passzív id.elh. | -10 612   | -11 673      | -1 061               |



A beszámolóban a 2022-ben ténylegesen befolyt 2021.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2022.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbözet 193 e Ft A kötelezettségek és követelések 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, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet 756 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 31 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2022.évre vonatkozó része. A NE É kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2021.évi költségek között került elszámolásra. 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 visszaváltás a kötelezettségek között szerepel. Az ebből adódó eltérés 304 e Ft.

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

#### Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat (db, HUF)

|  |               |
|--|---------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én      | 617 543 300   |
| 2021. évben eladott befektetési jegyek                 | 477 078 151   |
| 2021. évben visszaváltott befektetési jegyek           | 226 461 511   |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án      | 868 159 940   |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án | 4 969 011 767 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án        | 5,723613      |

#### Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat (db, HUF)

|  |             |
|--|-------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én      | 80 672 849  |
| 2021. évben eladott befektetési jegyek                 | 26 670 682  |
| 2021. évben visszaváltott befektetési jegyek           | 13 029 644  |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án      | 94 313 887  |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án | 539 600 648 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án        | 5,721328    |

#### Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat (db, EUR)

|  |           |
|--|-----------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én      | 574 848   |
| 2021. évben eladott befektetési jegyek                 | 1 204 364 |
| 2021. évben visszaváltott befektetési jegyek           | 142 839   |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án      | 1 636 373 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án | 2 124 151 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án        | 1,298085  |

#### Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat (db, HUF)

|  |          |
|--|----------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én      | 10 000   |
| 2021. évben eladott befektetési jegyek                 | -        |
| 2021. évben visszaváltott befektetési jegyek           | -        |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án      | 10 000   |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án | 14 719   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án        | 1,471900 |

## IV. A befektetési alap összetétele

2021.12.31.

Nagyságrend: Ft

| Instrumentum  | Devizanem | ISIN kód     | Névérték | Eszköz érték         | %             |
|---|-----------|--------------|----------|----------------------|---------------|
| <b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>                            |           |              |          | <b>0</b>             | <b>0,00</b>   |
| <b>Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>               |           |              |          | <b>0</b>             | <b>0,00</b>   |
| <b>Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>                          |           |              |          | <b>0</b>             | <b>0,00</b>   |
| <b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>   |           |              |          | <b>5 323 385 146</b> | <b>84,60</b>  |
| RAIFNACH VTA  | EUR       | AT0000A20EZ2 | 80 730   | 5 323 385 146,00     | 84,60         |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>  |           |              |          | <b>0</b>             | <b>0,00</b>   |
| <b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat / HUF</b> |           |              |          | <b>4 969 011 767</b> | <b>100,00</b> |
| <b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF</b> |           |              |          | <b>539 600 648</b>   |               |
| <b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR</b> |           |              |          | <b>2 124 151</b>     |               |
| <b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF</b> |           |              |          | <b>14 719</b>        |               |

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

Az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában rögzített befektetési politikának megfelelően arra törekedett, hogy a globális fejlett piaci részvény fókuszú RCM Globál Részvény Alapot (Raiffeisen Global Aktien (I) részvényalap, ISIN kód: AT0000A0LSS1) 90% körüli arányban tartsa, míg a fennmaradó részt likvid eszközökbe fektesse. A szóban forgó mögöttes alap 2021. december 15-i hatállyal beolvadt a Raiffeisen Felelős Befektetések részvényalapba (Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien, ISIN: AT0000A20EZ2). Ez utóbbi, a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt alap aránya 2021. december végén 84,6% volt.

|   | 2020 év vége | 2021 első félév | 2021 év vége |
|---|--------------|-----------------|--------------|
| <b>Részvény Alapok</b>                    | <b>88,9%</b> | <b>90,5%</b>    | <b>84,6%</b> |
| RCM Global Aktien (AT0000A0LSS1)          | 88,9%        | 90,5%           | -            |
| RCM Nachhaltigkeits Aktien (AT0000A20EZ2) | 0,0%         | 0,0%            | 84,6%        |
| <b>Számlapénz és egyéb eszközök</b>       | <b>11,1%</b> | <b>9,5%</b>     | <b>15,4%</b> |

## V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

| <b>2021</b>                                | <i>Nagyságrend: eFt</i> |
|--|-------------------------|
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>        | <b>491 523</b>          |
| Folyószámlakamat                           | 0                       |
| Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége  | 481 407                 |
| Deviza árfolyamnyereség                    | 10 116                  |
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>     | <b>5 247</b>            |
| Folyószámlakamat                           | 0                       |
| Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége | 1 587                   |
| Forward ügyletek vesztesége                | 0                       |
| Deviza árfolyamveszteség                   | 3 660                   |
| <b>Egyéb bevételek</b>                     | <b>14 714</b>           |
| Trailer fee                                | 14 714                  |
| Egyéb bevétel                              | 0                       |
| <b>A működési költségek</b>                | <b>80 535</b>           |
| Alapkezelési díj                           | 69 201                  |
| Letétkezelési díj                          | 3 684                   |
| LEI kód fenntartási költsége               | 38                      |
| Bankforgalmi jutalék                       | 12                      |
| Bankköltség - negatív kamat                | 591                     |
| Könyvvizsgálónak fizetendő díj             | 597                     |
| Számviteli díj                             | 2 393                   |
| Felügyeleti díj (MNB)                      | 1 715                   |
| WARP-díj                                   | 2 304                   |
| <b>Egyéb ráfordítások</b>                  | <b>2 306</b>            |
| Befektetési alapok különadója              | 2 306                   |
| <b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>         | <b>0</b>                |
| <b>Tárgyévi eredmény</b>                   | <b>418 149</b>          |
| <br>                                       |                         |
| <b>Felosztott jövedelem</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Újra befektetett jövedelem</b>          | <b>418 149</b>          |
| <br>                                       |                         |
| <b>Értékpapírok értékelési különbözete</b> | <b>1 758 648</b>        |
| <i>Befektetési jegy</i>                    | <i>1 758 648</i>        |
| - kamatokból, osztalékból                  | 0                       |
| - egyéb                                    | 1 758 648               |

Tőkeszámla változásai 2021. december 31-ig számoit felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eFt)

| Vagyonelem  | Időszak nyitóállomány |                  | Időszak záróállomány |                  | Megoszlás      |
|---|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------|
| <b>Bankbetétek</b>                                      | <b>384 671</b>        |                  | <b>948 127</b>       |                  | <b>15,07%</b>  |
| Vagyonelem  | Időszak nyitóállomány |                  | Időszak záróállomány |                  | Megoszlás      |
|   | tőzsdei ép.           | tőzsdén kiv. ép. | tőzsdei ép.          | tőzsdén kiv. ép. |                |
| <b>Befektetési jegy</b>                                 | <b>0</b>              | <b>3 109 545</b> | <b>0</b>             | <b>5 323 385</b> | <b>84,60%</b>  |
| RAIFNACH VTA  | 0                     | 0                | 0                    | 5 323 385        | 84,60%         |
| RGLAIVA AV  | 0                     | 3 109 545        | 0                    | 0                | 0,00%          |
| Vagyonelem  | Időszak nyitóállomány |                  | Időszak záróállomány |                  | Megoszlás      |
|   | tőzsdei ép.           | tőzsdén kiv. ép. | tőzsdei ép.          | tőzsdén kiv. ép. |                |
| <b>Követelések</b>                                      | <b>0</b>              | <b>8 879</b>     | <b>0</b>             | <b>26 527</b>    | <b>0,42%</b>   |
| <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                      | <b>0</b>              | <b>1 879</b>     | <b>0</b>             | <b>5 063</b>     | <b>0,08%</b>   |
| <b>Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások</b> | <b>0</b>              | <b>-6 319</b>    | <b>0</b>             | <b>-10 612</b>   | <b>-0,17%</b>  |
| <b>Összesen</b>   | <b>3 498 655</b>      |                  | <b>6 292 490</b>     |                  | <b>100,00%</b> |

## 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-359/2017. 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 kizárja 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 2021-ben 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 változatlanul 15 befektetési alapot kezelt.

## VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### 1. A 2021-es év tőkepiaci folyamatai

#### 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 politikájának 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 vállalatának 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 részvénytőkepiaci 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

Az Alapkezelő 2021 szeptemberében kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amit az MNB 2021. október 13-án született határozatával hagyott jóvá. A módosított kezelési szabályzat hatályba lépésének időpontja 2021. november 15. A változások érintették az Alap befektetési politikáját és kockázati profilját. A legfontosabb változás annak a mögöttes befektetési alapnak (Raiffeisen Global Aktien (I) részvényalap, ISIN kód: AT0000A0LSS1) kijelölése volt, amelybe az Alap a kollektív befektetési értékpapírok közül egyedülként fektethet a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig. A fenti befektetési alap 2021. december 15-én hatállyal beolvadt a Raiffeisen Felelős Befektetések globális részvényalapba (Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien).

A Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói környezeti, társadalmi és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az Alap az RCM<sup>2</sup> tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban az alap stratégiájának értékelése – alapján az SFDR<sup>3</sup> 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül. A fenti módosítás nem volt érdemi hatással az Alap 2021-es teljesítményére.

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

<sup>2</sup> Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien alap ausztriai székhelyű alapkezelője

<sup>3</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 RENDELET (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

### 3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hiteit 2021-ben.

### 4. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatósága<sup>4</sup>

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja - a 2021 végén 90%-os célarányban tartott mögöttes befektetési alap (**Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien / Raiffeisen Felelős Befektetések Részvény Alap, ISIN: AT0000A20E22**) által megvalósított stratégián keresztül és az alap kezelőjétől (RCM) kapott információk alapján - **a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi (ESG<sup>5</sup>) kritériumokat**. 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 Aktien alap ESG pontszáma

Az RCM folyamatosan nyomon követi és elemzi a befektetésűi szolgáltató 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 Aktien alap Raiffeisen ESG score értéke 2021 végén 74,2 volt.**

<sup>4</sup> Az (EU) 2019/2088 rendelet (SFDR rendelet) 8. cikke alapján, a 11. cikkel összefüggésben

<sup>5</sup> 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        |
| Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak   | 135       |
| Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért 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:

- nyilatkozat arról, hogy az Alapkezelő Javadalmazási Politikája megfelelően tükrözi a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését
- 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 Árazási Bizottság dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2021.12.31-én nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

### **b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások**

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

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

Kockázati profil: 5

Az Alap befektetési politikájának 2014. májusi változása nyomán a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia portfólió teljesítményén alapulnak. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 5. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek túlnyomó része olyan alapokba kerül befektetésre, amelyek részvényekbe fektetnek.

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 a Kbtv. rendelkezései 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: 87,78%

## 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 decemberében újfent kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amit az MNB 2022. január 14-én született határozatával hagyott jóvá. **A módosított kezelési szabályzat hatályba lépésének időpontja 2022. február 17. A módosítások értelmében változott az Alap neve (új név: Raiffeisen ESG Nemzetközi Részvény Alapok Alapja) és stratégiája (a mögöttes alap egy ESG fókusszal rendelkező globális részvény alapba történő beolvadása kapcsán megjelent az ESG fókusz a kezelési szabályzat szintjén is).** Ezen felül az Alap USA dollárban denominált sorozattal bővült.

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## 1. sz. melléklet

# A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok befektetési alap által 2022. január 03-án tartott befektetési jegyek jellemzői

| Alap  | Benchmark | Alapkezelési díj | Folyó költségek (amelyik évre vonatkozik) | Alapkezelő                    | Befektetési politika   |
|---|-----------|------------------|---|-------------------------------|--|
| Raiffeisen Nachhaltigkeits Aktien (I) részvényalap (ISIN kód: AT0000A20EZ2) | Nincs     | 0,75%            | 0,88% (2021)                              | Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Az alap befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázatok vállalása mellett. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevétele nélkül) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói szociális, ökológiai és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a közvetlenül vásárolt konkrét papírok formájában részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba kerül befektetésre. Ugyanakkor nem fektet be bizonyos ágazatokba, így például fegyverkezésbe vagy zöld/növényi géntechnikába, valamint olyan vállalatokba, amelyek megsértik a munka- és emberi jogokat. Az alapon található kötvények, illetve pénzügyi eszközök kibocsátói lehetnek többek között államok, nemzetek feletti kibocsátók és/vagy vállalatok. Az alap aktív kezelési, nincs referenciaértékhez kötve. Származékos eszközök kizárólag fedezeti célra használhatók. |

Forrás: az alap 2021. december havi jelentése, kezelési szabályzat, legfrissebb elérhető KIID