



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

## TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.

1139 Budapest, Váci út 99-105.

Balance Hall épület 4. emelet

T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701

E rsm.audit@rsm.hu | W www.rsmaudit.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Megatrend ESG 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 2.701.497 E Ft, a tárgyévi eredmény 268.952 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 fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### **Egyéb információk: Az üzleti jelentés**

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

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Megatrend ESG 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 felelőssége az éves beszámolóért**

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

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

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

### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

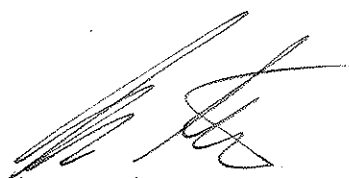
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 foglalhatja 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, minősíteniünk 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


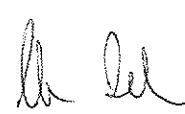


Kozma Attila Mihály  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005847

## Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapja

	eFt 2020. december 31.	eFt 2021. december 31.
<b>MÉRLEG</b>		
<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 értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>1 473 649</b>	<b>2 698 968</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>36 329</b>	<b>29 563</b>
1 Követelések	36 329	29 563
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>1 422 410</b>	<b>2 282 363</b>
1 Értékpapírok	1 165 088	2 180 562
2 Értékpapírok értékelési különbözete	257 322	101 801
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	257 322	101 801
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>14 910</b>	<b>387 042</b>
1 Pénzeszközök	14 910	387 042
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 282</b>	<b>2 529</b>
1 Aktív időbeli elhatárolások	2 282	2 529
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>D / Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 475 931</b>	<b>2 701 497</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>1 470 261</b>	<b>2 698 211</b>
<b>I. Indulótőke</b>	<b>1 014 312</b>	<b>1 891 678</b>
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	24 206 278	25 387 881
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-23 191 966	-23 496 203
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>455 949</b>	<b>806 533</b>
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	-481 761	-244 608
2 Értékelési különbözet tartaléka	257 322	101 801
3 Előző évek eredménye	653 154	680 388
4 Üzleti év eredménye	27 234	268 952
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>5 013</b>	<b>2 575</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>5 013</b>	<b>2 575</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>657</b>	<b>711</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 475 931</b>	<b>2 701 497</b>


Budapest, 2022. április 25.


  
  
 Simon Péter János      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapja

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2020.	2021.
I Pénzügyi műveletek bevételei	53 583	331 641
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 307	49 052
III Egyéb bevételek	9 680	9 692
IV Működési költségek	27 708	23 001
V Egyéb ráfordítások	14	328
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII Tárgyévi eredmény</b>	<b>27 234</b>	<b>268 952</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
Simon Péter-János

  
Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja

## Kiegészítő melléklet

a 2021. december 31-ével végződő üzleti évrre

### 1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja (korábbi nevén Raiffeisen Private Banking Pannónia Alapok Alapja) (továbbiakban: Alap) 2007. március 30-án került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál: 229.975.075,- forint induló saját tőkével.

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:	A befektetési jegyek névértéke:
„A” sorozat: E-III/110.498/2007., 2007. március 23.	1,- Ft
„B” sorozat: KE-III-430/2010., 2010. október 27.	1,- Ft
„Q” sorozat: H-KE-III.421/2019., 2019. július 17.	1,- Ft

Az Alap határozatlan futamidejű.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdója áll

Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Az Alap könyvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe, elérhetősége a következő:

<https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentések>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviseletére jogosult:	Simon Péter János Váradai Zoltán	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A 2051 Biatorbágy, Hochwart Mihály u. 2. 2.ajtó
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.

Az Alap könyvizsgálatra kötelezett.

Könyvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Kijelölt könyvizsgáló:	Kozma Attila Mihály	Regisztrációs szám: 005847 Ígazolvány szám: 005881

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatokat

irányításáért felelős személy: Gáspár Tibor 2330 Dunaharaszti, Király utca 38.

NGM regisztrációs szám: 168480

### 2. Befektetési politika

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési 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 célja, hogy közepes kockázat felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapirokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.

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

Az Alapkezelő a tervezett portfólió struktúráján az Alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen Kezelési Szabályzatban, a Kbfv.-ben és a kollektív befektetési formák befektetési és hitel felvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthatja az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében.

Az Alapkezelő a Kbfv.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót [prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek], amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseihez hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyedülállóan módosíthatja, a változtatások csak a az Felügyelet engedélyével, közzétételét követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

- Állampapír - EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott, vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
  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
  2. a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok - Bankbetét - látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában).
- Kollektív befektetési értékpapír - nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok
- Származtatott eszközök - Szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek).

Az Alap az alábbi limiteket alkalmazza az egyes portfólió elemekre vonatkozóan az Alap eszközeinek arányában

Állampapírok: Maximum 20%, minimum 0%, tervezett arány 0%

Betét: Maximum 20%, minimum 0%, tervezett arány 10%

Kollektív befektetési értékpapírok: Maximum 100%, minimum 80%, tervezett arány 90%



### 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 kezeikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbftv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be

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

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be

#### 3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (e Ft) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 31.

#### 3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

Az államkötvények vételkor a megvásárolt kamatot bevételi csökkentő tételként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelenik meg. Az év végi átértékeléskor a megszüntült kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözeteivel 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 közötti 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 (vesztésjellegű) különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket, illetve a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor 2008. január 01-től MNB árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegekben - és a Számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon számított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövőírás 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 tőkenövekmény változtatja.

#### A portfólió értékelésének elvei:

#### A/ Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök

Ha egy befektetési eszköz értékelése **tőzsdei árfolyam alapján történik** és a befektetési eszközt **több tőzsdén jegyzik**, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsze hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt rá kötés, az Alapkezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.

Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében **az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:**

- § az adott eszköz kereskedését felfüggesztik
- § az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi
- § az adott eszközt az Alapkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította
- § újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kötés
- § rendkívüli helyzetek

#### B/ Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök

A **BLOOMBERG**, illetve **REUTERS** képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.

Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos [időben megszakítás nélküli] a kereskedése és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, az Alapkezelő döntése alapján valamely nagy nemzetközi hírűgynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.

OTC ár alapján értékelt eszköz esetében **az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:**

- § az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi
- § az adott eszközt az Alapkezelő egyéb ok miatt illikviddé nyilvánította
- § új értékpapír, amelyre még nem jegyezték ára
- § rendkívüli helyzetek

#### 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. Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértéknél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül)

#### 4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

##### 4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

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

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt piaci ár 2021. december 31-re, az utolsó elérhető ár a piaci árfolyam.

##### A/ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
RMEGA RZ VTA	HUF	2 180 562	101 801	0	2 282 363 0
<b>Összesen</b>		<b>2 180 562</b>	<b>101 801</b>	<b>0</b>	<b>2 282 363</b>

##### 4.2. Pénzeszközök

Pénzeszközök (adatok eFt-ban)	2020. december 31.	2021. december 31.
HUF folyószámla	14 910	317 934
EUR folyószámla	0	50 788
USD folyószámla	0	18 320
	<b>14 910</b>	<b>387 042</b>

##### 4.3. Követelések és kötelezettségek részletezése

Követelések (adatok eFt-ban)	2020. december 31.	2021. december 31.
Értékpapír forgalmazásból követelés	34 144	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2185	29 563
	<b>36 329</b>	<b>29 563</b>
Kötelezettségek (adatok eFt-ban)	2020. december 31.	2021. december 31.
Szállítók	2 193	2 325
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2 817	0
Befektetési alapok kölönadója	3	250
	<b>5 013</b>	<b>2 575</b>

#### 4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Trailer fee	2 250	2 498
	<b>2 250</b>	<b>2 498</b>
Költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
LEI kód fenntartási költsége	32	31
	<b>32</b>	<b>31</b>
Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2020.	2021.
	december 31.	december 31.
Könyvvizsgálónak fizetett díj	519	535
Keler díj	11	0
Folyószámla kamat	0	1
Felügyeleti díj (MNB)	127	175
	<b>657</b>	<b>711</b>

#### 4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megóvására 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.

<u>Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)</u>	2020.	2021.
Árfolyamkülönbözet		4 636
Értékpapír ért-ből szárm. nyereség	53 583	327 005
	<b>53 583</b>	<b>331 641</b>
<u>Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)</u>	2020.	2021.
Folyószámlakamat	0	81
Árfolyamkülönbözet	0	6 745
Értékpapír ért-ből szárm. veszteség	8 307	42 226
	<b>8 307</b>	<b>49 052</b>
<u>Egyéb bevételek részletezése (eFt-ban)</u>	2020.	2021.
Trailer fee	9 680	9 692
	<b>9 680</b>	<b>9 692</b>
<u>A működési költségek részletezése (eFt-ban)</u>	2020.	2021.
Bankforgalmi jutalék	6	11
Alapkezelési díj	22 277	17 455
Letétközelési díj	1 275	1 206
WARP díj	540	711
KELER díj	123	73
LEI kód fenntartási költsége	29	38
Könyvvizsgálónak fizetett díj	519	535
Számvetési díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	546	579
	<b>27 708</b>	<b>23 001</b>
<u>Egyéb ráfordítások részletezése (eFt-ban)</u>	2020.	2021.
Befektetési alapok költsége	14	328
	<b>14</b>	<b>328</b>

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

A saját tőke részletezése	eFt-ban	
	2020. december 31.	2021. december 31.
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 014 312</b>	<b>1 891 678</b>
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	24 206 278	25 387 881
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-23 191 966	-23 496 203
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>455 949</b>	<b>806 533</b>
1. Visszavás.bef.jegyek bevónási ért.kül.	-481 761	-244 608
2. Értékelési különbözetből	257 322	101 801
3. Előző évek eredménye	653 154	680 388
4. Üzleti évi eredmény	27 234	268 952
<b>Saját tőke</b>	<b>1 470 261</b>	<b>2 698 211</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.

A folyósámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között kerül kimutatásra.

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

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 698 211	2 698 886	<b>675</b>
<u>Különbözet tételeiben:</u>			
Értékpapírok	2 282 363	2 282 362	-1
Pénzeszközök	387 042	387 042	0
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	32 092	32 441	349
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-3 286	-2 959	327

## 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 ellehetetlenítették, 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 melyet a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves beszámolóban, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitétséggel nem rendelkezik

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,62%	99,88%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,51%	99,81%
6. Működő tőke (eFt)	1 468 636	2 696 393

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

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

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

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János  
  
 Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.



## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

## I. Hitelezési állomány összetétele

eFt-ban

0

## II. Költségek összetétele

## Pénzügyileg realizált

eFt-ban

19 966

	Elszámolt	Elhatárolt/szállított	
Bankforgalmi jutalék	11	0	11
Bankköltség-negatív kamat	0	1	-1
Forgalmazási jutalék	0	0	0
Alapkezelési díj	17 455	1 652	15 803
Letétkezelési díj	1 206	164	1 042
Értékpapírmozgatás költsége	0	0	0
KELER díj	73	0	73
WARP díj	711	309	402
LEI kód fenntartási költség	38	0	38
Könyvvizsgálónak fizetett díj	535	535	0
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Felügyeleti díj (MNB)	579	175	404
<b>Össz:</b>	<b>23 001</b>	<b>3 035</b>	<b>19 966</b>

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 2 698 211

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
<b>Követelések</b>		<b>36 329</b>		<b>29 563</b>	<b>1,10%</b>
<b>Bankbetétek</b>		<b>14 910</b>		<b>387 042</b>	<b>14,34%</b>
lekkötött betét		0		0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>0</b>	<b>1 422 410</b>	<b>0</b>	<b>2 282 363</b>	<b>84,59%</b>
RMEGA RZ VTA		0		2 282 363	84,59%
ACCO PRIZ		53 157		0	
AEGON ALFA		84 181		0	
AEGON MARA I		165 985		0	
CON CITADELL		288 566		0	
CON CL GL		205 812		0	
GEN ABS SZA		84 009		0	
OTP ABSZ A		10 634		0	
OTP EMDA		202 148		0	
OTP SUPRA		205 259		0	
OTP ÚJ EUR A		12 093		0	
RAHA		45 043		0	
RIPA		65 523		0	
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megosztás
<b>Aktív elhatárolások</b>		<b>2 282</b>		<b>2 529</b>	<b>0,09%</b>
<b>Kötelezettségek, passzívák</b>		<b>-5 670</b>		<b>-3 286</b>	<b>-0,12%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 470 261</b>	<b>0</b>	<b>2 698 211</b>	<b>100,00%</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2020.	2021.
	e Ft-ban	e Ft-ban
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>		
<b>(Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>-53 159</b>	<b>-11 692</b>
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	27 234	268 952
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-257 322	-101 801
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	257 322	101 801
5. Célrattalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-45 276	-284 779
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-36 081	6 766
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-325	-2 438
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 033	-247
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	256	54
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>489 353</b>	<b>-730 695</b>
<b>(Befektetési cash flow, 14-19. sorok)</b>		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-2 180 562
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	489 353	1 449 867
19. Kapott hozamok +	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-452 230</b>	<b>1 114 519</b>
<b>(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)</b>		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	75 245	1 181 603
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-527 475	-67 084
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>	<b>-16 036</b>	<b>372 132</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
 Simon Péter János      Várodi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Private Banking Pannónia Alapok Alapja, 1111-213  
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):	2021.12.31	
<b>A sorozat</b>		
Saját tőke (Ft.):	2 170 704 828,00	
Egy jegyre jutó NEE:	1,554340	
Darabszám:	1 396 544 844,00	
<b>B sorozat</b>		
Saját tőke (Ft.):	59 791 555,00	
Egy jegyre jutó NEE:	1,554464	
Darabszám:	38 464 423,00	
<b>E sorozat</b>		
Saját tőke (EiB):	1 041 224,48	
Egy jegyre jutó NEE:	1,010750	
Darabszám:	1 030 150,00	
<b>Q sorozat</b>		
Saját tőke (Ft.):	11 332,00	
Egy jegyre jutó NEE:	1,133200	
Darabszám:	10 000,00	
<b>U sorozat</b>		
Saját tőke (Ft.):	258 408,86	
Egy jegyre jutó NEE:	0,964864	
Darabszám:	267 819,00	

## A tárgynapon nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
I/1.	<b>Hitelállomány (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
				Összeg/Érték	%
I/2.	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>-2 959</b>	<b>100,00</b>
	Alapkezelői díj miatt			-1 652	55,89
	Alapkezelői díj miatt [ A sorozat ]			-1,43	4,84
	Alapkezelői díj miatt [ B sorozat ]			-4	0,14
	Alapkezelői díj miatt [ E sorozat ]			-25	0,85
	Alapkezelői díj miatt [ Q sorozat ]			0	0,00
	Alapkezelői díj miatt [ U sorozat ]			-6	0,20
	Letételezői díj miatt			-181	6,12
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalmi ktg. miatt			0	0,00
	Közvetítési ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			-945	31,97
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-3	0,10
I/3.	Céltartalékok (összes):				0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>-2 959</b>	<b>1,00</b>

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	%	
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>			<b>387 042</b>	<b>14,33</b>	
	Raiffeisen Bank / EUR			50 788	1,88	
	Raiffeisen Bank / HUF			317 934	11,77	
	Raiffeisen Bank / USD			18 320	0,68	
II/2.	<b>Egyéb követelés (összes):</b>			<b>32 441</b>	<b>1,2</b>	
	D2268625 ForEx cash in Asset/			48	0	
	U2268699 RBH Asset/			3270	0,12	
	D2268638 ForEx cash in Asset/			222	0,01	
	cost, % of last NAV/Trailer fee/EUR			110	0	
	U2268697 RBH Asset/			9136	0,34	
	D2266356 Trailer fee Asset/			2498	0,09	
	U2268698 RBH Asset/			17157	0,64	
II/3.	Lejártott bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lejártú (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónappal hosszabb lejártú (összes):			0	0	
II/4.	<b>Értékpapírok (összes):</b>	Megn.	Devizanem	Névénék	Összeg/Érték	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			41	2 282 362	84,47
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	



II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			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
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			41	2 282 362	84,47
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			41	2 282 362	84,47
		RMEGA RZ VTA [AT0000A28]	HUN	41	2 282 362	84,47
II/4.6.	Kirpódlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0	0
<b>Eszközök összesen:</b>					<b>2 701 845</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János      Váradi Zoltán  
Ralffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Raiffeisen Megatrend ESG  
Részvény Alapok Alapja  
Üzleti jelentés 2021.**

# I. A Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja - általános információk

## 1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-213
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. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105.
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamcélú alap
Futamideje:	határozatlan

## 2. Az Alap stratégiája

### 2021. augusztus 22-ig:

Az Alapkezelő az Alap tőkét likvid és származtatott eszközökön valamint állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túlnyomó részt abszolút hozamcélú alapokból alakítja ki portfólióját. A kiválasztott alapok potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban térnek el, hogy nem csak emelkedő, de – származtatott ügyletek segítségével – eső piacon is van lehetőségük hozamot elérni. Fontos jellemzője még a mögöttes alapoknak az, hogy teljesítményük nagymértékben függ az Alap kezelőjének készségeitől, piaci tapasztalataitól.

### 2021. augusztus 23-tól:

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

Az Alapkezelő az Alap tőkét likvid és származtatott eszközökön, valamint egyéb állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap olyan részvény fókuszú befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkét túlnyomó részt olyan értékpapírokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat (ESG) figyelembe véve megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek. Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek megfelelnek az SFDR-rendelet 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseknek.

Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat 12. pontjának eltérő módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön, és egyéb állampapírokon felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkét:

Raiffeisen Megatrends ESG Aktien (ISIN kód: AT0000A28LK2, AT0000A28LJ4 vagy AT0000A28LH8)

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

	„A”	„B”	„E”	„Q”	„U”	„A”	„B”	„E”	„Q”	„U”	Nettó eszköz- érték, Ft
	sorozat	sorozat	sorozat	sorozat	sorozat	HUF	HUF	EUR	HUF	USD	
	árfolyam változás					árfolyam					
2021.12.31.	7,26%	7,26%	0,74%	8,42%	-4,06%	1,551995	1,552119	1,007374	1,1314	0,959418	2 665 252 442
2020.12.31.	-1,10%	-1,10%		0,11%		1,446938	1,447054		1,0435		1 468 279 551
2019.12.31.	6,97%	6,97%		4,24%		1,463104	1,463221		1,0424		1 971 631 374
2018.12.28.	-2,57%	-2,57%				1,367733	1,367842				3 010 016 504
2017.12.29.	-0,88%	-0,88%				1,403868	1,403857				4 357 703 394
2016.12.31.	4,18%	4,18%				1,416398	1,416398				4 373 631 030
2015.12.31.	-1,63%	-1,63%				1,359540	1,359540				5 451 145 880
2014.12.31.	2,57%	2,57%				1,382016	1,382016				14 813 786 062
2013.12.31.	8,41%	8,41%				1,347393	1,347393				15 715 735 434
2012.12.28.	7,50%	7,50%				1,242869	1,242869				519 445 423

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. **Az Alap befektetési politikája és célja 2013. januárjától, majd pedig 2021. augusztus 23-tól jelentősen megváltozott.** Az Alap „Q” sorozata 2019. szeptember 13-án, az „E” és „U” sorozata pedig 2021. szeptember 1-én indult.

## II. Vagyonkimutatás

### BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON\* 2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>1 422 410 642</b>	<b>96,73</b>
ACCO PRIZ	HUF	HU00000716410	47 334 803	53 136 746	3,81
AEGION ALFA	HUF	HU00000703970	29 436 967	84 180 536	5,72
AEGION MARI I	HUF	HU00000714928	140 998 359	165 985 947	11,29
CON CITADEL	HUF	HU00000707948	113 961 190	288 566 485	19,92
CON CL GL	HUF	HU00000703702	90 001 607	205 811 805	14,00
GEN ABS SZA	HUF	HU00000706833	61 414 871	84 008 911	5,71
OTP ABSZ A	HUF	HU00000704457	6 219 465	10 634 184	0,72
OTP BVDA	HUF	HU00000706361	41 068 226	202 148 445	13,75
OTP SUPSA	HUF	HU00000706379	54 995 122	205 259 166	13,99
OTP ÚJ EUR A	HUF	HU00000706827	6 576 281	12 092 713	0,82
R.AHA	HUF	HU00000706699	25 188 330	45 042 704	3,06
RIPA	HUF	HU00000703707	45 338 172	65 522 998	4,46
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>14 910 346</b>	<b>1,01</b>
Pályázásig - HUF				14 910 346	1,01
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>34 143 938</b>	<b>2,32</b>
Érték papír ügyletek elszámolásából eredő követelések				34 143 938	2,00
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>4 435 141</b>	<b>0,31</b>
Egyéb követelések				4 435 141	0,00
<b>Követelések</b>				<b>98 152</b>	<b>0,01</b>
Egyéb követelések				98 152	0,00
<b>Összes eszköz</b>				<b>1 475 998 219</b>	<b>100,36</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-5 538 070</b>	<b>-0,38</b>
Egyéb kötelezettségek				-5 538 070	-0,38
<b>Raiffeisen Private Banking Pannónia Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>1 400 716 367 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>966 203 657</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,449711 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Private Banking Pannónia Alapok Alapja B sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>69 733 325 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>48 097 670</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,449828 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Private Banking Pannónia Alapok Alapja Q sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>10 456 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>10 000</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,045600 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. A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került a kötelezettségek 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, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló NEÉ számítás		Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 470 261	1 470 460	<b>199</b>
<u>Különbözet tételese:</u>			
Értékpapírok	1 422 410	1 422 411	1
Pénzeszközök	14 910	14 910	0
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	38 611	38 677	66
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-5 670	-5 538	132

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>2 282 362 386</b>	<b>84,57</b>
RMEGA RZ VTA	EUR	AT0000A28LH8	40 843	2 282 362 386	84,57
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>387 042 252</b>	<b>14,34</b>
Folyószámla - EUR				50 788 263	1,88
Folyószámla - HUF				317 934 062	11,78
Folyószámla - USD				18 319 927	0,68
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>32 440 201</b>	<b>1,20</b>
Egyéb követelések				32 440 201	1,20
<b>Összes eszköz</b>				<b>2 701 844 839</b>	<b>100,11</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-2 958 941</b>	<b>-0,11</b>
Egyéb kötelezettségek				-2 958 941	0,11
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>2 170 704 898</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>1 396 544 844</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,554340</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja B sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>59 791 555</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>38 464 423</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,554464</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja E sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>1 041 224,48</b>	<b>EUR</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>1 030 150</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,010750</b>	<b>EUR</b>
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja Q sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>11 332</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>10 000</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,133200</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja U sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>258 408,86</b>	<b>USD</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>267 819</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,964864</b>	<b>USD</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. A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2022. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2021. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 698 211	2 698 886	<b>675</b>
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	2 282 363	2 282 362	-1
Pénzeszközök	387 042	387 042	0
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	32 092	32 441	349
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-3 286	-2 959	327



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

#### Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

##### **Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja A sorozat**

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	966 203 657
2021. évben eladott befektetési jegyek	723 408 342
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	293 067 155
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 396 544 844
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	2 170 704 828
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,554340

##### **Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja B sorozat**

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	48 097 670
2021. évben eladott befektetési jegyek	913 083
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	10 546 330
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	38 464 423
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	59 791 555
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,554464

##### **Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja E sorozat (db, EUR)**

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	-
2021. évben eladott befektetési jegyek	1 030 200
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	50
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	1 030 150
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	1 041 224
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,010750

##### **Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja Q sorozat**

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	11 332
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,133200

##### **Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja U sorozat**

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	-
2021. évben eladott befektetési jegyek	269 889
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	2 070
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	267 819
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	258 409
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	0,964864

## 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>2 282 362 386</b>	<b>84,57</b>
RMEGA RZ VTA	EUR	AT0000A28LH8	40 843	2 282 362 386	84,57
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja A sorozat / HUF</b>				<b>2 170 704 898</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF</b>				<b>59 791 555</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR</b>				<b>1 041 224</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF</b>				<b>11 332</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja U sorozat / USD</b>				<b>258 409</b>	

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

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid és származtatott eszközökön, valamint állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. 2021. augusztus 22-ig az Alap túlnyomó részt abszolút hozamra törekvő alapokból alakította ki portfólióját. Ezen stratégia megvalósítása során az Alapkezelő az abszolút hozamcélú alapok portfólióján belüli arányának és összetételének meghatározására fókuszált. A befektetési jegyek súlyának elmúlt években történt változását, illetve az abszolút hozamcélú alapok összetételének a változását 2021 első feléig az alábbi táblázat foglalja össze:

Súly a portfólióban	2017	2018	2019	2020	2021 első félév
<b>Befektetési alapok</b>	<b>99,5%</b>	<b>98,7%</b>	<b>98,5%</b>	<b>96,7%</b>	<b>96,7%</b>
Citadella Származtatott Alap	14,0%	19,9%	18,8%	19,6%	19,3%
Platina Pí Származtatott Alap	5,0%	4,7%	3,9%	0,0%	0,0%
Hold Columbus Származtatott Alap	9,9%	8,9%	10,9%	14,0%	17,2%
OTP EMDA Származtatott Alap	5,2%	5,8%	9,3%	13,7%	15,0%
OTP SUPRA Származtatott Alap	10,8%	10,9%	18,4%	14,0%	8,0%
AEGON ALFA Származtatott Alap	12,6%	12,9%	5,2%	5,7%	6,9%
AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	7,0%	11,4%	18,0%	11,3%	11,5%
Accorde Prizma Alap	0,0%	1,6%	2,6%	3,6%	4,4%
OTP Abszolút Hozam Alap	4,0%	0,6%	0,5%	0,7%	0,9%
OTP Új Európa Alap	3,1%	2,9%	0,6%	0,8%	1,0%
Raiffeisen Hozam Prémium Alap	8,6%	7,3%	3,1%	3,1%	1,4%
Raiffeisen Etalon AH Származtatott Alap	11,2%	7,0%	3,2%	4,5%	5,6%
Budapest Paradigma Plusz Alap	3,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Generali IPO Abszolút Hozamú Alap	3,1%	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Generali Spirit Abszolút Hozamú Alap	1,9%	2,6%	4,1%	5,7%	5,6%
<b>Számlapénz és egyéb eszköz</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,3%</b>

A befektetési politika 2021. augusztus 23-tól hatályos módosítása értelmében az Alapkezelő az Alap tőkéjét likvid és származtatott eszközökön, valamint egyéb állampapírokon felül továbbra is kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap olyan részvény fókuszú befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket túlnyomó részt olyan értékpapírokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat

(ESG) figyelembe véve megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek. Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek megfelelnek az SFDR-rendelet<sup>1</sup> 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseknek.

Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat 12. pontjának eltérő módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön, és egyéb állampapírokon felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét:

**Raiffeisen Megatrends ESG Aktien (ISIN kód: AT0000A28LK2, AT0000A28LJ4 vagy AT0000A28LH8)**

Az Alap 2021. év végi összetétele megfelelt a fenti stratégiának: a Raiffeisen-Megatrends-ESG-Aktien alap aránya 84,6% volt.

---

<sup>1</sup> Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

## V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

<b>2021</b>	<i>Nagyságrend: eFt</i>
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>331 641</b>
Folyószámlakamat HUF	0
Árfolyamkülönbözet	4 636
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	327 005
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>49 052</b>
Folyószámlakamat HUF	81
Árfolyamkülönbözet	6 745
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	42 226
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>9 692</b>
Trailer fee	9 692
<b>A működési költségek</b>	<b>23 001</b>
Bankforgalmi jutalék	11
Forgalmazási jutalék	0
Alapkezelési díj	17 455
Letétkezelési díj	1 206
WARP díj	711
KELER díj	73
LEI kód fenntartási költsége	38
Könyvvizsgálónak fizetett díj	535
Könyvvezetés	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	579
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>328</b>
Befektetési alapok különadója	328
<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>268 952</b>
<b>Felosztott jövedelem</b>	<b>0</b>
<b>Újra befektetett jövedelem</b>	<b>268 952</b>
<b>Értékpapírok értékelési különbözete</b>	<b>101 801</b>
<i>Befektetési jegy</i>	<i>101 801</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	101 801

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

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Készpénz</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0,00%</b>
<b>Követelések</b>	<b>36 329</b>		<b>29 563</b>		<b>1,10%</b>
<b>Bankbetétek</b>	<b>14 910</b>		<b>387 042</b>		<b>14,34%</b>
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>0</b>	<b>1 422 410</b>	<b>0</b>	<b>2 282 363</b>	<b>84,60%</b>
RMEGA RZ VTA	0		2 282 363		84,60%
ACCO PRIZ	53 157		0		
AEGON ALFA	84 181		0		
AEGON MARA I	165 985		0		
CON CITADELL	288 566		0		
CON CL GL	205 812		0		
GEN ABS SZA	84 009		0		
OTP ABSZ A	10 634		0		
OTP EMDA	202 148		0		
OTP SUPRA	205 259		0		
OTP ÚJ EUR A	12 093		0		
RAHA	45 043		0		
RIPA	65 523		0		
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Aktív elhatárolások</b>	<b>2 282</b>		<b>2 529</b>		<b>0,09%</b>
<b>Kötelezettségek, passzívák</b>	<b>-5 670</b>		<b>-3 286</b>		<b>-0,12%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 470 261</b>	<b>0</b>	<b>2 698 211</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-373/2017. 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 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 hazai pénz- és állampapírpiac

A koronavírus járványt kísérő korlátozások és számottevő gazdasági visszaesés ellenére a hazai inflációs mutatók relatíve magas szinten tartózkodtak a 2021-es év elején, így borítékolható volt, hogy a gazdaság fokozatos újranyitásával párhuzamosan rég nem látott inflációs nyomás fog megjelenni a magyar gazdaságban. Ez be is következett, a tényleges inflációs számok azonban még a magas várakozásokat is felülmúlták, így a Magyar Nemzeti Bank már júniusban kamatemelést hajtott végre. Kezdetben az MNB „maratonnak” nevezte a magyar monetáris politikai szigorítás jövőbeli pályáját, vagyis, hogy fokozatos, hosszú és kiszámítható kamatemelési ciklusra kell felkészülni. Csakhogy a hazai inflációs adatok, illetve a globális környezet változása ósszel nyomás alá helyezte a forint árfolyamát, ami így az euróval szemben történelmi mélypontra, 370 fölé gyengült. Mivel a gyenge árfolyam tovább fokozta a másodkörös inflációs hatások kialakulásának kockázatát az egyébként is kifeszített inflációs pálya mellett, a magyar jegybank novemberben a szigorítási ütem felgyorsítására kényszerült. Az alapkamat szintje elvált az egyhetes betéti kamattól, így ismét az utóbbi vált az irányadó rátává. Az év hátralevő részében az alapkamat és az egyhetes betéti kamat közötti különbség folyamatosan nőtt, az MNB ugyanis elsősorban az egyhetes ráta emelésével próbálta kordában tartani a forint árfolyamát, illetve – ezzel összefüggésben – megakadályozni, hogy az inflációs várakozások még jobban elszálljanak. Az irányadó ráta hat hónap alatt (december végére) 325 bázisponttal 4%-ra emelkedett, azonban ez sem tudta érdemben erősíteni a forintot, a hazai fizetőeszköz a 370-es szint közelében zárta az évet az euróval szemben. Az érdemi szigorítás ellenére a hazai inflációs mutatók év végéhez közeledve tovább emelkedtek, így egyértelművé vált, hogy az MNB-nek további erőfeszítésekre lesz szüksége az inflációval szembeni küzdelemben.

A várakozásokat jócskán meghaladó hazai inflációs pálya, a forint gyengülkedése, illetve a Magyar Nemzeti Bank monetáris szigorítása drasztikus hozamemelkedést idézett elő a magyar kötvénypiacon. A kötvényárfolyamok esése augusztus második felében indult be igazán, összességében a MAX-index értéke több mint 11%-ot zuhant egyetlen év alatt, amire korábban nem volt példa. A másodpiaci hozamok a hozamgörbe éven belüli lejáratú szegmensében 175-250 bázisponttal, míg az éven túli szakaszán 225-350 bázisponttal emelkedtek.

#### A nemzetközi kötvénypiac

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

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

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

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

## A hazai/régiós részvénypiac

Erős évet zártak a hazai és régiós tőzsdék 2021-ben, ami részben a megelőző év gyengébb teljesítményének kompenzálása volt. 2020-ban a koronavírus járvány az egész világon a részvénypiacok esését hozta, és ezen belül a közép-kelet-európai régió teljesítménye a leggyengébbek között volt. Ugyanakkor a 2020 novemberében elindult részvénypiaci felívelésben pontosan ez a régió nyújtotta legerősebb teljesítményt, ami 2021 első felében is folytatódott. Míg a 2020-as gazdasági leállás elsősorban a ciklikus szektorokat érintette negatívan, amelyek a régiós indexekben felülreprezentáltak, és ez így hozzájárult a gyenge teljesítményekhez, addig 2021-ben a ciklikus papírok voltak a felülteljesítők. Az oltottság emelkedésével és a gazdasági korlátozások feloldásával az egész régiós gazdaság meglódtott, ami maga után húzta a régiós vállalatok pénzügyi teljesítményét is. 2021-ben a régiós részvénypiacok az energia és pénzügyi szektor magas súlyának köszönhetően jelentősen emelkedtek, ami globálisan is kiemelkedő teljesítményt jelentett. A cseh tőzsde osztalékokkal együtt 44,97%-ot emelkedett, míg a lengyel 19,57%-ot, a magyar 19,81%-ot a román piaci pedig 39,44%-kal került feljebb 2021-ben.

## A nemzetközi részvénypiac

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 fékentartására. A fejlődő piacok közül a legnagyobb, a kínai piac mindössze alig 5%-kal emelkedett, miközben az S&P 500 index emelkedése majdnem 27% volt. Az év első felében a ciklikus papírok jobban teljesítettek, azonban az év második felében ez megfordult, és összességében ugyanolyan teljesítményt nyújtottak az értékalapú és a növekedési típusú részvények. Ennek megfelelően a Nasdaq index éves teljesítménye gyakorlatilag megegyezett az S&P 500 index teljesítményével. Ugyanakkor a legnagyobb európai vállalatok részvényeit reprezentáló Euro Stoxx 50 index a második félévben lemaradt, az éves teljesítménye 20% körül alakult. A fejlett piaci hosszú lejáratú kötvényhozamok emelkedése kisebb megingásokat okozott a részvényárfolyamokban az év folyamán, de a vezető jegybankok továbbra is támogató monetáris politikája összességében segítette a részvénypiaci emelkedést. Szembeötlő a vállalati eredmények komoly javulása, ami sok esetben a 2020-ban bevezetett takarékosági intézkedések pozitív hatásainak, valamint a beinduló kereslet pozitív hatásának összeadódásából

származott. Így például az S&P 500 vállalatainak összesített eredménye 48,5%-kal emelkedett 2021-ben, és ezzel már 28%-kal haladta meg a koronavírus előtti 2019-es év összesített eredményét, tehát elmondható, hogy ezek a vállalatok már messze maguk mögött hagyták a járvány negatív hatásait. A tavalyi év 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.

## Árupiaci változások

A gazdaságok újraindításával, a gazdasági aktivitás növekedésével az árupiacok is pozitív évet zártak 2021-ben. Az olaj a legerősebb árupiaci termékek között volt, az árfolyama 50% felett emelkedett az év folyamán. 2020-szal szemben, amikor Szaúd-Arábia az amerikai palaolaj termelők kizorítását célozva jelentősen növelte a termelését a járvány miatt éppen összeomló kereslet ellenére, és ezzel negatív tartományba hajtotta az olajárakat, 2021-ben a folyamatosan erősödő olajkereslettel nem tartott lépést a kínálat növekedése, főleg az OPEC visszafogott termelési kvóta emelése miatt, így az árak folyamatosan erősödtek. A gazdasági aktivitás növekedése az ipari nyersanyagok árát is felfelé hajtotta, jelentősen emelkedett az alumínium, az acél és a réz ára. A mezőgazdasági termékek árának emelkedése pedig az ultralaza monetáris politika mellé társulva az inflációs várakozásokat emelte. Az árupiaci termékek közül a nemesfémek a kivételek közé tartoztak 2021-ben, az árfolyamok csökkentek, ami vélhetően elsősorban az emelkedő hozamkörnyezetnek volt betudható.

## 2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő 2021 júniusában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amit az MNB 2021. július 22-én született határozatával hagyott jóvá. **A módosított kezelési szabályzat hatályba lépésének időpontja 2021. augusztus 23. A változások érintik az Alap nevét, befektetési politikáját és kockázati profilját is.** A főbb változások:

- az Alap neve Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja névre módosult,
- módosult a befektetési cél, a stratégia, a lehetséges befektetési eszközök köre és a devizális kitétség,
- módosult a fenntarthatósági kockázatok az alap teljesítményére gyakorolt valószínű hatásai értékelésének eredménye,
- az Alap meglévő sorozatai „E” jelű, euroban denominált és „U” jelű, USA dollárban denominált sorozatokkal egészültek ki.

A fenti változások az Alap 2021. augusztus 23-át követően megvalósított befektetési politikáját és a 2021-es év végéig elért teljesítményét jelentősen befolyásolták.

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

## 3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2021-ben.



#### 4. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatósága<sup>2</sup>

A Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja - a 90%-os célarányban tartott mögöttes befektetési alap (**Raiffeisen Megatrends ESG Aktien / Raiffeisen Megatrendek Felelős Befektetések Részvény Alap, ISIN: AT0000A28LH8**) által megvalósított stratégián keresztül és az alap kezelőjétől (RCM<sup>3</sup>) kapott információk alapján - **a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi (ESG<sup>4</sup>) kritériumokat.** A Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap az RCM tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban az alap stratégiájának értékelése - alapján az SFDR 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül. A mögöttes befektetési alap befektetési stratégiájának leírása az Alap Kezelési Szabályzatának 21. pontjában található.

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

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

##### **A Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap ESG pontszáma**

Az RCM folyamatosan nyomon követi és elemzi a befektetésül szolgáló vállalatokat és államokat belső és külső elemzői kapacitást és szolgáltatókat is igénybe véve. Egy ESG kockázatokat is magába foglaló átfogó ESG értékelés részeként megállapításra kerül ezek alapján az úgynevezett „Raiffeisen ESG-score”, ami egy 0-tól 100-ig terjedő skálán helyezi el a befektetéseket. Ezek alapján a **Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap Raiffeisen ESG score értéke 2021 végén 66,92 volt.**

<sup>2</sup> Az (EU) 2019/2088 rendelet (SFDR rendelet) 8. cikke alapján, a 11. cikkel összefüggésben

<sup>3</sup> Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap ausztriai székhelyű alapkezelője

<sup>4</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

1. 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.

2. 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

### a) Az adott évre vonatkozó javadalmazásainak és juttatásainak kiszámítási módja:

A Fix javadalmazás összege tartalmazza az alábbi elemeket: Bérjellegű kifizetések (alapbér, 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.

### b) 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.

### c) Javadalmazási politika érdemi változásai:

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

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

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

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

### **a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése**

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapban 2021.12.31-én nem voltak illikvidnek minősített eszközök. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az 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: 6

Az Alap befektetési politikájának 2021. augusztusi változása nyomán a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően egy mesterséges referencia portfólió teljesítményén alapulnak. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 6. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközei egy kockázatos alapokba kerül befektetésre, melynek besorolása 6.

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.

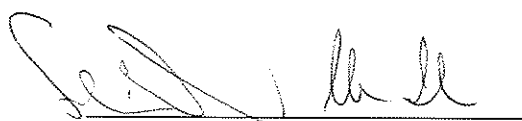
### b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége 2021.12.31-én: 100%

### c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2021.12.31-én: 88,28%

## 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 ellehetetlenítették, 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 üzleti jelentésben így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitétséggel nem rendelkezik.

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetés Alapkezelő Zrt.

## 1. sz. melléklet

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

Alap	Benchmark	Maximum Alapkezelési díj / teljesítmény díj	Folyó költségek (év, amelyre vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen Megatrends ESG Aktien, ISIN: AT0000A28LH8	Nincs	0,75%/0,75%	0,88% (2021)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH (RCM)	A Raiffeisen MegaTrends ESG Aktien alap egy olyan részvényalap, amelynek befektetési célja a hosszú távú tőkenövekedés magasabb kockázat mellett. Egyedi részvényszinten (azaz nem számítva a befektetési alapok befektetési jegyeit, származékos instrumentumokat és a látraszóló vagy lekötött betéteket), az alap kizárólag olyan értékpapírokba fektet be, amelyek kibocsátóit az úgynevezett ESG (környezeti, társadalmi, irányítási) kritériumok alapján fenntarthatónak minősítették. Az Alap legalább 51%-a közvetlen részvény, vagy azzal egyenértékű befektetés. Az olyan területek, mint a technológia, az éghajlatváltozás, a mobilitás, a víz és a demográfiai változások figyelembe vételre kerülnek a befektetések során. Az alap nem fektet be fegyveripari vállalatokba, vagy olyan vállalatokba, amelyek sértik a munka és az emberi jogokat. Az alap befektethet más, országok, nemzetek feletti kibocsátók és társaságok által kibocsátott értékpapírokba, kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, valamint befektetési alapok befektetési jegyeibe és betétekbe. Az alap globális fókuszú. Az alap kezelése aktív, referencia index nélkül.

Forrás: az alap 2021. december havi jelentése, a jelentés készítés időpontjában elérhető legfrissebb KIID, az aktuális Kezelési Szabályzat