

**Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes
Alapok Alapja
Féléves jelentés 2024**

I. Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-248
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:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	hosszú kötvény
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az Alap tőkét betéten, állampapíron, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron és származtatott eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti.

Az Alap olyan globális, limitált (maximum 40%) részvény fókuszú vegyes befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket túlnyomó részt olyan értékpapírokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat (ESG) figyelembe véve megfelelnek szigorú követelményeknek. Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek teljesítik az SFDR-rendelet 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseket.

Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat érintett pontjának eltérő módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az Alap tőkét:

Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap (ISIN kód: AT0000A20F02, AT0000A1VP59 és AT0000A1YC10)

A mögöttes alap az RCM¹ tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban az alap stratégiájának értékelése - alapján az SFDR² 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül.

¹ Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap ausztriai székhelyű alapkezelője

² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

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

	Árfolyam változás - „E” sorozat	Árfolyam „E” sorozat €	Árfolyam változás - „F” sorozat	Árfolyam - „F” sorozat €	Árfolyam változás - „A” sorozat*	Árfolyam - „A” sorozat Ft	Árfolyam változás - „U” sorozat	Árfolyam - „U” sorozat \$	Összesített Nettó eszközérték €
2024.06.28.	2,23%	0,869676	2,23%	0,873921	6,23%	1,304608	-2,48%	1,150432	1 530 241 €
2023.12.29.	6,11%	0,850688	6,11%	0,854860	0,64%	1,228052	9,61%	1,179741	850 361 €
2022.12.30.	-7,36%	0,801736	-7,36%	0,805625	0,68%	1,220262	-	1,076318	669 063 €
2021.12.31.	-0,76%	0,865401	-0,76%	0,869615	0,73%	1,211994	-	-	899 719 €
2020.12.31.	-3,05%	0,872058	-3,05%	0,876286	7,05%	1,203264	-	-	1 583 440 €
2019.12.31.	5,72%	0,899516	5,72%	0,903876	8,46%	1,124018	-	-	1 207 696 €
2018.12.28.	0,12%	0,850863	0,61%	0,855002	3,78%	1,036373	-	-	252 211 €
2017.12.29.	-12,03%	0,849810	-12,03%	0,849815	-0,14%	0,998652	-	-	627 140 €
2016.12.31.	-1,24%	0,966058	-1,24%	0,966058	-	-	-	-	958 543 €
2015.12.31.	-2,54%	0,978149	-2,54%	0,978149	-	-	-	-	1 743 741 €
2014.12.31.	1,23%	1,003645	1,23%	1,003645	-	-	-	-	2 300 129 €

A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap / sorozat indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak. Az Alap („E” sorozat) 2007. november 9-én, az „F” sorozat 2011. 06. 01-én, az „A” sorozat 2017.09.22-én, az „U” sorozat pedig 2022. szeptember 28-án indult. **Az Alap befektetési politikája és célja 2022. szeptemberében jelentősen megváltozott.**

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2024.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				670 899	92,20
RCM NHS IVTA	EUR	AT0000A20F02	6 395	670 899	92,20
Banki egyenlegek				58 779	8,08
Folyószámla - EUR				38 266	5,26
Folyószámla - HUF				9 823	1,35
Folyószámla - USD				10 690	1,47
Egyéb eszközök				1 026	0,14
Egyéb követelések				1 026	0,14
Összes eszköz				730 705	100,41
Kötelezettségek				- 3 014	-0,41
Egyéb kötelezettségek				-3 014	-0,41
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				132 010 519	HUF
Unitok száma				114 858 357	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,149333	HUF
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				303 297	EUR
Unitok száma				370 403	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,818829	EUR
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				4 834	EUR
Unitok száma				5 875	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,822826	EUR
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				69 288	USD
Unitok száma				62 647	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,106003	USD

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2024.07.01

Instrumentum	Devizane	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				1 329 962	91,86
RCM NHS IVTA	EUR	AT0000A20F02	11 780	1 329 962	91,86
Banki egyenlegek				101 130	6,99
Folyószámla - EUR				10 843	0,75
Folyószámla - HUF				54 299	3,75
Folyószámla - USD				35 988	2,49
Egyéb eszközök				18 762	1,30
Egyéb követelések				18 762	1,30
Összes eszköz				1 449 853	100,14
Kötelezettségek				-	0,14
Egyéb kötelezettségek				-2 096	0,14
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				343 257 993	HUF
Unitok száma				264 223 773	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,299119	HUF
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				447 731	EUR
Unitok száma				514 997	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,869386	EUR
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				30 152	EUR
Unitok száma				34 514	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,873629	EUR
Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				108 135	USD
Unitok száma				93 947	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,151021	USD

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

Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja A sorozat (db, HUF)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	119 215 638
2024. évben eladott befektetési jegyek	169 182 320
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	24 174 185
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	264 223 773
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	343 257 993
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,299119

Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja E sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	459 715
2024. évben eladott befektetési jegyek	82 512
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	27 230
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	514 997
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	447 731
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	0,869386

Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja F sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	5 875
2024. évben eladott befektetési jegyek	29 505
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	866
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	34 514
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	30 152
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	0,873629

Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	67 557
2024. évben eladott befektetési jegyek	123 996
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	97 606
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	93 947
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	108 135
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,151021

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				1 329 962	91,86
RCM NHS IVTA	EUR	AT0000A20F02	11 780	1 329 962	91,86
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja A sorozat / HUF				343 257 993	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja E sorozat / EUR				447 731	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja F sorozat / EUR				30 152	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja U sorozat / EUR				108 135	

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 fókuszú, konzervatív vegyes kockázati allokációjú Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap (ISIN kód: AT0000A20F02) befektetési jegyeibe fektesse az Alap tőkéjének legalább 90%-át. Ez utóbbi, a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt alap aránya 2024. június végén 91,9% volt.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2024 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a 2023-as erőteljes bővülést követően – lassuló ütemben, de tovább emelkedett, így a 2023. év végi 542 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 586 milliárd forint fölé emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2024 júniusának végén 4,0% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2024 első félévének tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi kötvénypiac

Az inflációs nyomás a legtöbb országban tetőzött 2022 második felében, ezt követően mérséklődésnek indultak az árindexek, ami 2023-at követően 2024 első felében is kitartott. Ugyanakkor 2024-ben a dezinflációs ütem lelassult, főként az energia- és élelmiszeráraktól tisztított maginfláció esetében, ami elsősorban a keresletérzékeny szolgáltatások relatíve magas áremelkedésének volt betudható.

A Federal Reserve az év első felében nem változtatott az irányadó 5,25-5,5%-os kamatsávon. Bár az infláció fokozatosan mérséklődött, ezzel pedig a jegybanki kommunikáció is egyre nyilvánvalóbbá tette, hogy a következő lépés nagy valószínűséggel kamatvágás lesz, a szolgáltatások inflációja még mindig meglehetősen magas volt. Ez óvatosságra készítette a döntéshozókat, így a monetáris lazítás lehetősége nem került terítékre. A piaci árazások és a Fed kommunikációja alapján kettő, egyenként 25 bázispontos kamatcsökkentés volt valószínűsíthető az év második felében.

Az Európai Központi Bank a kedvezőbb inflációs helyzetnek köszönhetően júniusban megkezdte kamatcsökkentési ciklusát, az irányadó betéti kamat 4%-ról 3,75%-ra csökkent. Az EKB jelezte, hogy a lazítás ellenére óvatosak lesznek a további kamatvágásokkal,

adatvezérelt üzemmódban, hónapról-hónapra döntenek majd. A piac itt is további kettő, egyenként 25 bázispontos kamatcsökkentést árazott június végén az év második felére.

Mivel az inflációs dinamika a legtöbb országban a korábban vártnál lassabb ütemben mérséklődött 2024 első felében, emiatt pedig a kamatcsökkentési várakozások kitolódtak, a kötvényhozamok többnyire emelkedtek január és június között. A fejlett piacokon általánosságban 30-40 bázispontos elvárthozam emelkedést láthattunk a 3 éves, illetve az annál hosszabb hátralevő futamidejű állampapírok esetében.

Nemzetközi részvénytőzsdék

2024 első felében erős teljesítményt nyújtottak a jelentősebb részvénytőzsdék (Kína kivételével). A mesterséges intelligencia témakörével összekapcsolt vállalatok részvényei továbbra is kiemelkedően teljesítettek, ami leginkább az USA piacára volt hatással, de az erős fogyasztási adatok párosulva a csökkenő inflációról tanúsító adatokkal és a kamatcsökkentési várakozások erősödésével is pozitív hatással voltak a tőkepiacokra. A nagyobb európai indexek többnyire együtt mozogtak az időszak során, viszont a francia időközi választás hatására átmenetileg visszaesés volt megfigyelhető ebben a régióban. A választások után az indexek többnyire visszatértek a korábbi szintekre. A globális fejlődő piacok teljesítménye szempontjából meghatározó kínai részvénytőzsdék teljesítménye ugyanakkor elvált a világ többi részétől, a kedvezőtlen gazdasági helyzetnek, az erősödő geopolitikai feszültségeknek és az elmaradó kormányzati válaszlépéseknek köszönhetően gyenge időszakot zártak. A Covid-ból későn és lassan kilábaló kínai gazdaság hatással volt bizonyos gazdasági szektorok (luxusipar, autóipar) teljesítményére is. Az első félévben a fejlett piacok felülteljesítették a fejlődő piacokat (az MSCI World fejlett piacok átlagos teljesítményét tükröző indexe 10,8%-kal emelkedett dollárban, míg a globális fejlődő piaci MSCI index 6,1%-ot), ami főleg a relatív gyenge kínai szereplésnek volt köszönhető. A fejlődő piacokhoz tartozó kelet-európai részvénytőzsdék viszont folytatták 2023-ban tapasztalt erős teljesítményüket.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

2024. március 07-én került kihirdetésre a 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III. 14.) Korm. rendelet (Korm. Rendelet) módosításáról. A jogszabály alapján a hazai alapkezelők 2024. július 1-ig kötelesek minden intézkedést megtenni annak érdekében, hogy az új, befektetési alap kategorizálási rendelkezéseknek az általuk kezelt alapok tekintetében legkésőbb 2024. szeptember 1-től megfeleljenek. A rendelet alapján az Alapkezelő megvizsgálta az Alap kezelési szabályzatának a Korm. Rendeletnek való megfelelését, és 2024. júniusában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását. A módosítást az MNB a H-KE-III-455/2024. sz. határozatával hagyta jóvá, a módosított kezelési szabályzat 2024. szeptember 01-én lép hatályba. A módosított kezelési szabályzat értelmében az Alap olyan alapnak minősül, ami megfelel a Korm. rendelet 1/K. §-ának (legalább 80%-os mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be). A Korm. rendelet módosítása, illetve a kezelési szabályzat fenti módosítása az Alap első féléves befektetési stratégiáját és teljesítményét nem érintette.

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 2024. első felében.

4. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatósága³

A Raiffeisen ESG Konzervatív Vegyes Alapok Alapja - a 90%-os célarányban tartott mögöttes befektetési alap (**Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide**) által megvalósított stratégián keresztül és az alap kezelőjétől (RCM⁴) kapott információk alapján - **a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi (ESG⁵) kritériumokat.** A **Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide** alap az RCM tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban a mögöttes 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.

A mögöttes alap Környezeti/Társadalmi (E/S) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 51%-a olyan fenntartható befektetésekre történik, amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak az uniós taxonómia alapján, és/vagy amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek. A 90%-os megcélzott befektetési arány alapján az Alap ugyanezen aránya 45,9%.

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

Az Alap nem törekszik arra, hogy a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektessen. Az Alap befektetéseinek alapvetően 0%-a irányul a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe, de nem zárható ki annak a lehetősége, hogy az alap a Taxonómia rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektet.

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 Solide alap ESG pontszáma

Az RCM folyamatosan nyomon követi és elemzi a befektetésül szolgáló vállalatokat és államokat belső és külső elemzői kapacitást és szolgáltatókat is igénybe véve. Egy ESG kockázatokat is magába foglaló átfogó ESG értékelés részeként megállapításra kerül ezek alapján az úgynevezett „Raiffeisen ESG-score”, ami egy 0-tól 100-ig terjedő skálán helyezi el a befektetéseket. Ezek alapján a **Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap Raiffeisen ESG score értéke 2024.06.30-án 73,7 volt, ami kis mértékű csökkenést jelent a 2023.12.31-i 74,6 értékhez képest.**

³ Az (EU) 2019/2088 rendelet (SFDR rendelet) 8. cikke alapján, a 11. cikkel összefüggésben

⁴ Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap ausztriai székhelyű alapkezelője

⁵ 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.

VII. 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 Alap portfóliójába kerülő eszközök bármelyikét illikviddé minősítheti objektív vagy szubjektív kritériumok szerint (amennyiben az elérhető piaci ár 30 napnál régebbi, az adott pénzügyi eszköz automatikusan az illikvid eszközök közé sorolódik, minden más esetben az mérlegelés kérdése). Az illikviddé minősített eszközök ún. nehezen értékelhető eszköznek minősülnek az ABAK-rendelet 71. cikk (2) bekezdés e) pontja alapján, ahol jelentős lehet a kockázata annak, hogy a piacon megfigyelhető árra alapozott értékelés esetleg nem megfelelő.

Az Alapban 2024.06.28-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök, és az Alap egyik eszköze esetén sem került sor a Kbtv. 128. § szerinti, az illikviddé vált eszközök a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtettesítő befektetési jegyek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítésének alkalmazására.

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: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az alap összetétele alapján proxyzott idősor hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt év piaci adatai alapján. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek túlnyomó része olyan alapba kerül befektetésre, amely kötvényekbe fektet. A számításához használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

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

VIII. 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 kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 130%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2024.06.28-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2024.06.28-án: 100,00%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2024 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2024. augusztus 23.

Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja befektetési alap által 2024. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max. / tényleges Alapkezelői díj	Folyó költségek (amelyik évre vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide (ISIN kód: AT0000A20F02)	Nincs	0,50%	0,62% (2023)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Nachhaltigkeits Solide alap vegyes alap és befektetési célként elsősorban rendszeres hozamok elérésére törekszik. Az alap (a befektetési alapok befektetési jegyei, a származtatott eszközök és a látra szóló vagy felmondható betétek figyelembevételével) kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói társadalmi, környezeti és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az alap vagyonának legalább 51%-a közvetlenül 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. A részvényekbe és részvényekkel egyenértékű értékpapírokba történő befektetések aránya legfeljebb az alap vagyonának 30%-a lehet. Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.

Forrás: az alap 2024. június havi jelentése, aktuális Kezelési szabályzata, legfrissebb elérhető KID