



RSM

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

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves 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 (továbbiakban: „az Alap”) 2021. évi éves jelentésének I-VI. és XII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátottunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. 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.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás, vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartottunk fenn

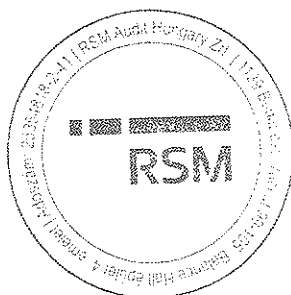
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll 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 jelentésben közölt számviteli információk 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni 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.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 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 Alapok Alapja
Éves 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 tőkéjét likvid és származtatott eszközökön valamint állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túnyomó 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 tőkéjét 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 tőkéjüket túnyomó 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 tőkéjét:

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

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				1 422 410 642	96,73
ACCO PRIZ	HUF	HU00000716410	47 534 805	53 156 746	3,61
AEGON ALFA	HUF	HU00000703970	29 936 967	84 180 536	5,72
AEGON MARI	HUF	HU00000714928	140 998 339	165 983 947	11,29
CON CITABEL	HUF	HU00000707948	113 961 190	288 566 485	19,62
CON CL GL	HUF	HU00000705702	90 001 607	205 811 805	14,00
GEN ABS SZA	HUF	HU00000708833	61 414 871	84 008 911	5,71
OTP ABSZ A	HUF	HU00000704457	6 219 465	10 684 184	0,72
OTP BMDA	HUF	HU00000706361	41 068 026	202 148 445	13,75
OTP SUPRA	HUF	HU00000706379	54 996 122	205 259 166	13,98
OTP ÚJ EUR A	HUF	HU00000705827	6 576 281	12 092 715	0,82
R.ARA	HUF	HU00000703299	25 188 330	45 042 704	3,06
R.IPA	HUF	HU00000703767	45 338 172	65 522 998	4,46
Banki egyenlegek				14 910 346	1,01
Folyószámla - HUF				14 910 346	1,00
Egyéb eszközök				34 143 938	2,32
Érték papír ügyletek elszámolásából eredő követelések				34 143 938	2,00
Egyéb eszközök				4 435 141	0,31
Egyéb követelések				4 435 141	0,00
Követelések				98 152	0,01
Egyéb követelések				98 152	0,00
Összes eszköz				1 475 998 219	100,38
Kötelezettségek				-5 538 070	-0,38
Egyéb kötelezettségek				-5 538 070	-0,38
Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				1 400 716 367 HUF	
Unitok száma				966 203 657	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,449711 HUF	
Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				69 733 325 HUF	
Unitok száma				48 097 670	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,449828 HUF	
Raiffeisen Private Banking Pannonia Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				10 456 HUF	
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,045600 HUF	

*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	199
<u>Különbözet tételelesen:</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	%
Átruházható értékpapírok				2 282 362 386	84,57
RMEGA RZ VTA	EUR	AT0000A28LH8	40 843	2 282 362 386	84,57
Banki egyenlegek				387 042 252	14,34
Folyószámla - EUR				50 788 263	1,88
Folyószámla - HUF				317 934 062	11,78
Folyószámla - USD				18 319 927	0,68
Egyéb eszközök				32 440 201	1,20
Egyéb követelések				32 440 201	1,20
Összes eszköz				2 701 844 839	100,11
Kötelezettségek				-2 958 941	-0,11
Egyéb kötelezettségek				-2 958 941 ²	0,11
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				2 170 704 898	HUF
Unitok száma				1 396 544 844	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,554340	HUF
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				59 791 555	HUF
Unitok száma				38 464 423	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,554464	HUF
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				1 041 224,48	EUR
Unitok száma				1 030 150	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,010750	EUR
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				11 332	HUF
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,133200	HUF
Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				258 408,86	USD
Unitok száma				267 819	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,964864	USD

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A 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	675
<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	%
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				2 282 362 386	84,57
RMEGA RZ VTA	EUR	AT0000A28LH8	40 843	2 282 362 386	84,57
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja A sorozat / HUF				2 170 704 898	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF				59 791 555	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR				1 041 224	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF				11 332	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja U sorozat / USD				258 409	

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
Befektetési alapok	99,5%	98,7%	98,5%	96,7%	96,7%
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%
Számlapénz és egyéb eszköz	0,5%	1,3%	1,5%	3,3%	3,3%

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-rendelet¹ 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.

¹ 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

2021	<i>Nagyságrend: eFt</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	331 641
Folyószámlakamat HUF	0
Árfolyamkülönbözet	4 636
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	327 005
Pénzügyi műveletek ráfordításai	49 052
Folyószámlakamat HUF	81
Árfolyamkülönbözet	6 745
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	42 226
Egyéb bevételek	9 692
Trailer fee	9 692
A működési költségek	23 001
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
Egyéb ráfordítások	328
Befektetési alapok különadója	328
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	268 952
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	268 952
Értékpapírok értékelési különbözete	101 801
<i>Befektetési jegy</i>	<i>101 801</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	101 801

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

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Készpénz	0		0		0,00%
Követelések	36 329		29 563		1,10%
Bankbetétek	14 910		387 042		14,34%
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	0	1 422 410	0	2 282 363	84,60%
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.	
Aktív elhatárolások	2 282		2 529		0,09%
Kötelezettségek, passzívák	-5 670		-3 286		-0,12%
Összesen	0	1 470 261	0	2 698 211	100,00%

VI. Származtatott ügyletek

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

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

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-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 újrainításával 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 ősszel 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 gyengélkedése, 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 átoftottsági számok fokozatos növekedésével párhuzamosan a piaci szereplők többsége az úgynevezett „reflációs trade”-re pozicionálta magát, vagyis, hogy a válságból való gyors – a monetáris és fiskális politika intenzív támogatása által fűtött – kilábalás az infláció érdemi gyorsulását fogja okozni. Ez a helyzet pedig az elmúlt években megszokotthoz képest akár tartósan magasabb áremelkedési ütemet eredményezhet, magasabb kötvényhozamokkal. Ez a szakasz tartott nagyjából kora tavaszig.

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

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

A hazai/régiós részvénytőzsdék

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 részvénytőzsdék esését hozta, és ezen belül a közép-kelet-európai régió teljesítménye a leggyengébbek között volt. Ugyanakkor a 2020 novemberében elindult részvénytőzsdéi 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 részvénytőzsdék 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 kerül feljebb 2021-ben.

A nemzetközi részvénytőzsdék

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

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2021-ben.

4. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatósága²

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 (RCM³) kapott információk alapján - **a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi (ESG⁴) 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.**

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

³ Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Megatrends ESG Aktien alap ausztriai székhelyű alapkezelője

⁴ 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
Kockázattvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	135
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázattvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	0

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

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

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

- 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:

- nyilatkozat arról, hogy az Alapkezelő Javadałmazási Politikája megfelelıen tükrözi a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését
- ennek érdekében a Javadałmazási 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 megfelelıen 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 megfelelı 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 megfelelıen 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 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 2021.12.31-én: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 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 éves jelentésben így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitettséggel nem rendelkezik.

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter

Várad 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 részvénytípuson (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