

**Raiffeisen Megatrend ESG  
Részvény Alapok Alapja  
Féléves jelentés 2022.**

# I. 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.,
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105.
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján
BAMOSZ kategória:	részvény alap
Futamideje:	határozatlan

## 2. Az Alap stratégiája

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 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 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					
2022.06.30	-15,80%	-15,80%	-21,44%	-15,52%	-26,88%	1,306752	1,306857	0,791434	0,9558	0,701559	2 766 261 158
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  
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>

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON  
2022.07.01.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>2 525 776 678</b>	<b>91,87</b>
RMEGA RZ VTA	EUR	AT0000A28LH8	55 624	2 525 776 678	91,87
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>221 654 615</b>	<b>8,06</b>
Folyószámla - EUR				19 705 267	0,72
Folyószámla - HUF				138 630 277	5,04
Folyószámla - USD				63 319 071	2,30
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>6 368 059</b>	<b>0,23</b>
Egyéb követelések				6 368 059	0,23
<b>Összes eszköz</b>				<b>2 753 834 972</b>	<b>100,16</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-4 426 387</b>	<b>-0,16</b>
Egyéb kötelezettségek				-4 426 387	-0,16
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>2 098 948 499</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>1 616 918 095</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,298117</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja B sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>48 380 625</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>37 266 880</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,298220</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja E sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>1 257 005</b>	<b>EUR</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>1 600 761</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,785255</b>	<b>EUR</b>
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja Q sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>9 495</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>10 000</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,949500</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja U sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>271 988</b>	<b>USD</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>393 351</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,691465</b>	<b>USD</b>

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

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-	1 396 544 844
2022. évben eladott befektetési jegyek	381 136 938
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	160 763 687
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-	1 616 918 095
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-	2 098 948 499
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	1,298117

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-	38 464 423
2022. évben eladott befektetési jegyek	-
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 197 543
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-	37 266 880
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-	48 380 625
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	1,298220

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-	1 030 150
2022. évben eladott befektetési jegyek	610 217
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	39 606
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-	1 600 761
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-	1 257 005
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	0,785255

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-	10 000
2022. évben eladott befektetési jegyek	-
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-	9 495
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	0,949500

#### Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-	267 819
2022. évben eladott befektetési jegyek	185 659
2022. évben visszaváltott befektetési jegyek	60 127
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-	393 351
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-	271 988
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén	0,691465

## IV. A befektetési alap összetétele

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>2 525 776 678</b>	<b>91,87</b>
RMEGA RZ VTA	EUR	AT0000A28LH8	55 624	2 525 776 678	91,87
<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>2 098 948 499</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF</b>				<b>48 380 625</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR</b>				<b>1 257 005</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF</b>				<b>9 495</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja U sorozat / USD</b>				<b>271 988</b>	

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

Az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában rögzített befektetési politikának megfelelően arra törekedett, hogy a globális fejlett piaci részvény fókuszú Raiffeisen Megatrends ESG Aktien (ISIN kód: AT0000A28LK2, AT0000A28LJ4 vagy AT0000A28LH8) részvényalapba fektesse az Alap tőkéjének nagyjából 90%-át. Ez utóbbi, a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt alap aránya 2022. június végén 91,9% volt.

## V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2022 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya tovább emelkedett, méghozzá a piaci átlag fölött, így a 2021. év végi 235 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 244 milliárd forint közelébe emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,55%-ra emelkedett a 2021. év végi 3,35%-ról.

## VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### 1. 2022 első félévének tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi részvénypiac

A meghatározó részvénypiacok negatív teljesítményt értek el az első félévben. Már az év eleje gyengén indult, tekintettel az emelkedő hozamkörnyezetre, és ehhez jött Oroszország háborúja Ukrajnával szemben. Az emelkedő hozamkörnyezet negatívan hat a részvények értékére, ahogy a jövőbeli cash-flow-k jelenértéke csökken, és ez a hatás erősebb a növekedési típusú részvények esetében. Ennek megfelelően, míg a világ vezető részvényindexe, az S&P 500 index 20,6%-ot esett a félév során, addig az inkább növekedési részvényeket tartalmazó Nasdaq 100 index 29,5%-kal került lejjebb. Európában a Euro Stoxx 50 index 20,1%-ot esett, ugyanakkor az euró önmagában is jelentősen, 8,5%-kal gyengült az USA dollárral szemben, tehát az európai részvénypiac – azonos devizában számolva – gyengébb teljesítményt mutatott, mint az S&P 500. Kiemelhető még a kínai részvénypiac Shanghai Composite indexének relatív jó, -6,6%-os teljesítménye, illetve az isztambuli tőzsde 29,5%-os pozitív teljesítménye. Ugyanakkor a török piac esetében a deviza jelentős, 25% gyengülése miatt szintén nem beszélhetünk igazán jó teljesítményről. A japán tőzsde szintén mindössze 10%-os eséssel zárta a félévet, de a japán jen 18%-ot gyengült a dollárral szemben, így összességében a teljesítmény a szigetországban is nagyon gyengén alakult. Az orosz tőzsdeindex 44%-os eséssel zárta a félévet, azonban itt komoly tőkekorlátozásokat vezettek be és a

külföldi befektetőket kitiltották a piacról, tehát összességében nehezen megítélhető ez a teljesítmény. Az idei első félévben a fejlődő piacok jelentősen felülteljesítették a fejlett piacokat, ami főleg a relatív jó kínai szereplésnek volt köszönhető.

## 2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

## 3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a 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 2022 első felében.

# 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 illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2022.06.30-án 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 2021. júliusában befektetési politikát váltott, ezért kockázat/nyereség profil szerinti 6. kategóriába történő besorolása az Alap befektetését képező mögöttes alap kockázati besorolásán, valamint annak indulástól mért hozamain alapul. 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 2022.06.30-án: 100%

### c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2022.06.30-án: 95,07%

## IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2022 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2022. augusztus 29.

---

Simon Péter      Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetés Alapkezelő Zrt.

## 1. sz. melléklet

### A Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja befektetési alap által 2022. július 01-én 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 2022. június havi jelentése, a jelentés készítés időpontjában elérhető legfrissebb KIID, az aktuális Kezelési Szabályzat