



**RSM**

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

## TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 903.112 EUR, a tárgyévi eredmény –26.464 EUR (veszteség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

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

Az egyéb információk a Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért**

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

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

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

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

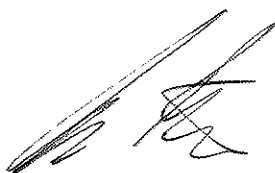
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

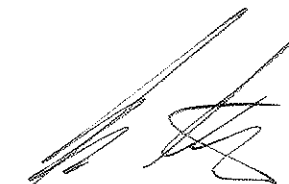
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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 az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 25.



Kozma Attila Mihály  
Partner  
RSM Audit Hungary Zrt.  
1139 Budapest, Váci út 99-105.  
Balance Hall épület 4. emelet  
Nyilvántartási szám: 002552




Kozma Attila Mihály  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005847

## Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja

	EUR 2020. december 31.	EUR 2021. december 31.
<b>MÉRLEG</b>		
<b>A / Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>1 583 493</b>	<b>902 581</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>785</b>	<b>49 774</b>
1 Követelések	785	49 774
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>1 419 470</b>	<b>815 752</b>
1 Értékpapírok	1 454 990	834 755
2 Értékpapírok értékelési különbözete	-35 520	-19 003
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	-35 520	-19 003
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>163 238</b>	<b>37 055</b>
1 Pénzeszközök	163 238	37 055
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>476</b>	<b>531</b>
1 Aktív időbeli elhatárolások	476	531
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
<b>D / Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 583 969</b>	<b>903 112</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>1 580 665</b>	<b>898 356</b>
<b>I. Indulótőke</b>	<b>1 493 843</b>	<b>858 432</b>
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	16 196 237	16 410 435
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-14 702 394	-15 552 003
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>86 822</b>	<b>39 924</b>
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönözete	1 766 529	1 729 578
2 Értékelési különbözethataléka	-35 520	-19 003
3 Előző évek eredménye	-1 644 110	-1 644 187
4 Üzleti év eredménye	-77	-26 464
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>1 745</b>	<b>3 216</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 745</b>	<b>3 216</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 559</b>	<b>1 540</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 583 969</b>	<b>903 112</b>


Budapest, 2022. április 25.


  
 Simon Péter János      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja

Eredménykimutatás	EUR	EUR
	2020.	2021.
I Pénzügyi műveletek bevételei	23 110	501
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 157	11 209
III Egyéb bevételek	1 260	1 916
IV Működési költségek	17 622	17 023
V Egyéb ráfordítások	668	649
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII Tárgyévi eredmény</b>	<b>-77</b>	<b>-26 464</b>

Budapest, 2022. április 25.

  
Simon Péter János

  
Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# **Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja**

## **Kiegészítő melléklet**

**a 2021. december 31-ével végződő üzleti évre**

### **1. Általános gazdálkodási körülmények**

A Raiffeisen Private Banking Rajna Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) 2007. november 7-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 6.307.010,- Euró induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Euró.

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF/MNB határozat száma és kelte:  
„E” („A”) sorozat: E-III/110.583/2007., 2007. október 26.  
„F” („B”) sorozat: KE-III-431/2010., 2010. október 27.  
„A” sorozat: KE-III-593/2017., 2017. augusztus 08.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Az Alap neve (Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja) és a befektetési politikája 2017. augusztus 7-én megváltozott.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

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

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviseletére jogosult:	Simon Péter János Váradi Zoltán	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A 2051 Biatorbágy, Hochwart Mihály u. 2. 2.ajtó
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület IV. emelet
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozmáné Szeberényi Mónika	Regisztrációs szám: 005430 Igazolvány szám: 005429

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy:	Gospár Tibor	2330 Dunaharaszti, Király utca 38.
NGM regisztrációs szám:	168480	

### **2. Befektetési politika**

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az Alap célja, hogy közepes kockázat felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét betétben, állampapíron, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron és származtatott eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túlnyomó részt állampapírba és egyéb kötvényekbe befektető befektetési alapokból alakítja ki portfólióját.

A kiválasztott befektetési alapok lehetnek a globális kötvénypiac egy adott szegmensére, vagy egy adott földrajzi régiójára fókuszáló alapok, vagy pedig olyan alapok, amelyek potenciális befektetési területe a kamatozó eszközökön belül a lehető legszélesebb és földrajzi szempontból globális.

A fejlett és fejlődő országok állampapírjai, dollárban vagy saját devizában, vállalati kötvényei, high yield (bővli) kötvények, infláció követő és egyéb kötvények, pénzügyi eszközök mind előfordulhatnak a kiválasztott befektetési alapok fontosabb befektetési között.

A kiválasztott alapok lehetnek aktívan, referencia indextől függetlenül menedzseltek, vagy benchmarkhoz kötöttek.

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

### **3. Számviteli politika összefoglalása**

#### **3.1. Számviteli irányelvek**

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbftv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

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



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

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

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

### 3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló euróban készült és euróban került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 31.

### 3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55. § (1) bekezdésével, valamint a 215/2000. Kormányrendelet 5. § (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) azok keletkezésük értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megterülő összege (vesztésjellegű) különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjótárolás nem történik.

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzatban előírtak szerint történik.

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja.

#### A portfólió értékelésének elvei:

##### **A/ Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök**

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok**

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közzétett legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközértékénél alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül).

#### 4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

##### 4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

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

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

##### A./ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
RCM GLOBRENT	EUR	834 755	-19 003	0	815 752
<b>Összesen</b>		<b>834 755</b>	<b>-19 003</b>	<b>0</b>	<b>815 752</b>

##### B./ Pénzeszközök

Látira szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték eredeti devizában	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
Folyószámla	HUF	4 095 057,00	11 098
Folyószámla	EUR	25 956,47	25 956
Folyószámla	USD	0,44	1
<b>Összesen</b>			<b>37 055</b>

##### 4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
Trailer fee	389	445
LEI kód fenntartási költsége	87	86
	<b>476</b>	<b>531</b>

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)

	2020. december 31.	2021. december 31.
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 423	1 449
Felügyeleti díj (MNB)	135	90
Bankforgalmi jutalék - negatív kamat	1	1
	<b>1 559</b>	<b>1 540</b>

##### 4.3. Rövid lejáratú követelések és kötelezettségek részletezése

Rövid lejáratú követelések

	2020. december 31.	2021. december 31.
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	785	49 774
	<b>785</b>	<b>49 774</b>

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2020. december 31.	2021. december 31.
Különadó fizetési kötelezettség	191	127
Belföldi szállítók	1 554	955
Különféle r.l.e.kötelezettség	0	2 134
	<b>1 745</b>	<b>3 216</b>

##### 4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megóvására nem tett értékbeli ígéretet.

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, -biztosítékot, -óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Árfolyamkülönbözet	2 006	57
Értékpapír ért-ből szárm. nyereség	21 104	444
<b>Összesen</b>	<b>23 110</b>	<b>501</b>

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Árfolyamkülönbözet	6 157	179
Értékpapír ért-ből szárm. veszteség	0	11 030
<b>Összesen</b>	<b>6 157</b>	<b>11 209</b>

Egyéb bevételek részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Trailer fee	1 260	1 916
<b>Összesen</b>	<b>1 260</b>	<b>1 916</b>

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	13 611	12 993
Letétkezelési díj	1 100	1 039
Felügyeleti díj (MNB)	475	595
Bankforgalmi jutalék	167	16
Bankforg. jutalék - negatív kamat	373	417
KELER díj	7	7
WARP díj	382	403
LEI kód fenntartási költsége	84	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 423	1 449
Értékpapír mozgatás költsége	0	0
<b>Összesen</b>	<b>17 622</b>	<b>17 023</b>

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	668	648
Kis értékű differencia	0	1
<b>Összesen</b>	<b>668</b>	<b>649</b>

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

A saját tőke részletezése	EUR-ban	
	2020. december 31.	2021. december 31.
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 493 843</b>	<b>858 432</b>
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	16 196 237	16 410 435
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-14 702 394	-15 552 003
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>86 822</b>	<b>39 924</b>
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	1 766 529	1 729 578
2. Értékelési különbözetből	-35 520	-19 003
3. Előző évek eredménye	-1 644 110	-1 644 187
4. Üzleti évi eredmény	-77	-26 464
<b>Saját tőke</b>	<b>1 580 665</b>	<b>898 356</b>

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A 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 2022 január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	898 356	899 014	658
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	815 752	815 752	0
Pénzeszközök	37 055	37 055	0
Követelések/ Aktív időbeli elh.	50 305	51 185	880
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-4 756	-4 978	-222

## 7. Mérleg fordulónap utáni események

Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek a mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig. Az Európai Unió tagállamai és több más nyugati hatalom jelentős szankciókkal sújtották Oroszországot, aminek köre azóta is szélesedik. Ezek a szankciók az orosz kibocsátók értékpapírjaiban való kereskedést sok esetben megnehezítették vagy ellehetlenítették, egy adott értékpapír orosz érintettsége pedig jelentős értékvesztéssel járt az általános piaci esésen felül. Bár a konfliktus alakulása és annak következményei teljes mértékben nem becsülhetők, az Alapkezelő nem azonosított olyan kockázatot, amelyek hatása jelentős lenne az alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves beszámolóban, így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alap Sberbank kitétséggel nem rendelkezik.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2020.	2021.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,79%	99,47%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,86%	99,59%
6. Működő tőke (EUR)	1 581 748	899 365

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

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

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

Budapest, 2022. április 25.

  
Simon Péter János      Váradi Zoltán  
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**1. sz. melléklet**

**A mérleg sorok adatai alapján**

EUR-ban  
2021.  
december 31.

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

<b>0,00%</b>	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>903 112</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

<b>100,00%</b>	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	903 112
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>903 112</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

<b>99,47%</b>	Saját tőke	-	898 356
	<u>Források összesen</u>	-	<u>903 112</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HLK + saját tőkéhez  
b/ a saját tőkéhez

a/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köl. + Saját tőke</u>	-	<u>898 356</u>

b/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>898 356</u>

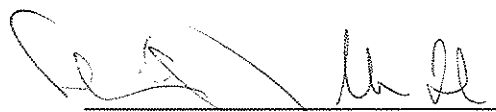
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

<b>99,59%</b>	Működő tőke	-	899 365
	<u>Források összesen</u>	-	<u>903 112</u>

6. Működő tőke

	Forgóeszközök	+	902 581
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	3 216
			<u>899 365</u>

Budapest, 2022. április 25.

  
Simon Péter János      Váradi Zoltán  
Roiffeisen Befektetési-Állapkezelő Zrt.

## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2021.

## I. Hitelállomány összetétele

EUR-ban

0

## II. Költségek összetétele

## Pénzügyileg realizált

EUR-ban

14 529

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	16	0	16
Bankforg. jutalék - negatív kamat	417	1	416
Forgalmazási jutalék	0	0	0
Alapkezelési díj	12 993	792	12 201
Letételezési díj	1 039	65	974
KELER díj	7	1	6
WARP díj	403	96	307
LEI kód fenntartási költsége	104	0	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 449	1 449	0
Felügyeleti díj (MNB)	595	90	505
Értékpapír mozgatás költsége	0	0	0
<b>Össz:</b>	<b>17 023</b>	<b>2 494</b>	<b>14 529</b>

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke

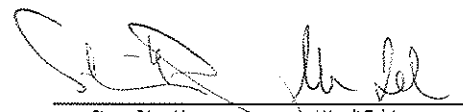
898 356

EUR-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>	<b>163 238</b>		<b>37 055</b>		<b>4,12%</b>
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>0</b>	<b>1 419 470</b>	<b>0</b>	<b>815 752</b>	<b>90,80%</b>
RCM GLOBRENT		1 419 470		815 752	90,80%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Követelések</b>	<b>785</b>		<b>49 774</b>		<b>5,54%</b>
<b>Aktív elhatárolások</b>	<b>476</b>		<b>531</b>		<b>0,06%</b>
<b>Kötelezettségek, passzívák</b>	<b>-3 304</b>		<b>-4 756</b>		<b>-0,52%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 580 665</b>	<b>0</b>	<b>898 356</b>	<b>100,00%</b>

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János      Váradi Zoltán  
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## 3. sz. melléklet

(EUR-ban)

## Cash-flow kimutatás

2020.

2021.

**I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás  
(Működési cash flow, 1-13. sorok)****-11 998****-63 470**

1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-77	-26 464
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	35 520	19 003
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	-35 520	-19 003
5. Célraltalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-21 103	10 586
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	8 824	-48 989
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-221	1 471
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-83	-55
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	662	-19

**II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás  
(Befektetési cash flow, 14-19. sorok)****-358 238****609 649**

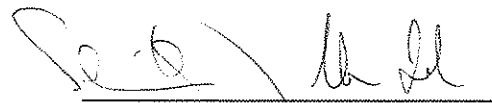
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-665 058	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	306 820	609 649
19. Kapott hozamok +	0	0

**III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás  
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)****412 221****-672 362**

20. Befektetési jegy kibocsátás +	906 578	214 198
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-494 357	-886 560
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hítel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0

**IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±****41 985****-126 183**

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János      Váradai Zoltán  
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja, 1111-248  
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):		2021.12.31
<b>A sorozat</b>		
Saját tőke (FL):		217 071 577,00
Egy jegyre jutó NEE:		1,211604
Darabszám:		179 160 447,00
<b>E sorozat</b>		
Saját tőke (EUR):		304 863,82
Egy jegyre jutó NEE:		0,866727
Darabszám:		351 857,00
<b>F sorozat</b>		
Saját tőke (FL):		5 785,70
Egy jegyre jutó NEE:		0,870947
Darabszám:		6 643,00

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

					EUR	
I.	KÖTELEZTTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0,00	
				Osszeg/Érték	%	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-4 978	100,00	
	Alapkezelői díj miatt			-789	15,85	
	Alapkezelői díj miatt ( A sorozat )			-49	0,98	
	Alapkezelői díj miatt ( E sorozat )			-25	0,50	
	Alapkezelői díj miatt ( F sorozat )			0	0,00	
	Letétkezelői díj miatt			-99	1,99	
	Bizományosi díj miatt			0	0,00	
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00	
	Közvetítési ktg. miatt			0	0,00	
	Reklám ktg. miatt			0	0,00	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			-972	19,53	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			3 074	61,75	
I/3.	Céltartalékok (összes):				0,00	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0,00	
<b>Kötelezettségek összesen:</b>				<b>-4 978</b>	<b>100,00</b>	

					Osszeg/Érték		%	
II.	ESZKÖZÖK				Osszeg/Érték	%		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):				37 055	4,10		
		Raiffeisen Bank / EUR			25 956	2,87		
		Raiffeisen Bank / HUF			11 098	1,23		
		Raiffeisen Bank / USD			1	0,00		
II/2.	Egyéb követelés (összes):				51 185	5,66		
		D2268617 ForEx cash in Asset/			64	0,01		
		D2268634 ForEx cash in Asset/			5	0		
		D2268635 ForEx cash in Asset/			265	0,03		
		cost. % of last NAV/Trailer Fee/EUR			13	0		
		D2266303 Trailer fee Asset/			445	0,05		
		U2268677 RBH Asset/			619	0,07		
		S2268475 értékpapír eladás			49 774	5,51		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		Osszeg/Érték	%		
					0	0		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0		
					0	0		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0		
					0	0		
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%		
				7 162	815 752	90,24		
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	0		
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0		
				0	0	0		
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0		
				0	0	0		
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0		
				0	0	0		
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0		
				0	0	0		
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0	0		
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0		
				0	0	0		
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0		
				0	0	0		
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0		
				0	0	0		
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0		
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0		
				0	0	0		
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0		
				0	0	0		
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0		
				0	0	0		



II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek</b>			<b>7 162</b>	<b>815 752</b>	<b>90,24</b>
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			7 162	815 752	90,24
		RCM GLOBRENT	EUR	7 162	815 752	90,24
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0	0
	<b>Eszközök összesen:</b>				<b>903 992</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2022. április 25.



Simon Péter János Váradi Zoltán  
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

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

## 1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Nemzetközi Kötvény 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:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	hosszú kötvény
Futamideje:	határozatlan

## 2. Az Alap stratégiája

### 2021. július 04-ig:

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét betéten, állampapíron, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron és származtatott eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túlnyomó részt állampapírba és egyéb kötvényekbe befektető befektetési alapokból alakítja ki portfólióját. A kiválasztott befektetési alapok lehetnek a globális kötvénypiac egy adott szegmensére, vagy egy adott földrajzi régiójára fókuszáló alapok, vagy pedig olyan alapok, amelyek potenciális befektetési területe a kamatozó eszközökön belül a lehető legszélesebb és földrajzi szempontból globális. A fejlett és fejlődő országok állampapírjai, dollárban vagy saját devizában, vállalati kötvényei, high yield (bóvli) kötvények, infláció követő és egyéb kötvények, pénzügyi eszközök mind előfordulhatnak a kiválasztott befektetési alapok fontosabb befektetési közt. A kiválasztott alapok lehetnek aktívan, referencia indextől függetlenül menedzseltek, vagy benchmarkhoz kötöttek.

### 2021. július 05-től:

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét betéten, állampapíron, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron és származtatott eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túlnyomó részt állampapírba és egyéb kötvényekbe befektető befektetési alapokból alakítja ki portfólióját. Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat 12. pontjának eltérő módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az Alap tőkéjét:

Raiffeisen Global Rent alap intézményi sorozat (ISIN kód: AT0000A0MRE1) vagy lakossági sorozat (ISIN kód: AT0000785340)

Az Alap referencia indexe: 10% RMAX - 90% JPM GBI Global EUR index

### 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	Összesített Nettó eszközérték
2021.12.31	-0,76%	0,865401 €	-0,76%	0,869615 €	0,73%	1,211994 Ft	899 719 €
2020.12.31	-3,05%	0,872058 €	-3,05%	0,876286 €	7,05%	1,203264 Ft	1 583 440 €
2019.12.31	5,72%	0,899516 €	5,72%	0,903876 €	8,46%	1,124018 Ft	1 207 696 €
2018.12.28	0,12%	0,850863 €	0,61%	0,855002 €	3,78%	1,036373 Ft	252 211 €
2017.12.29	-12,03%	0,849810 €	-12,03%	0,849815 €	-0,14%	0,998652 Ft	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 €
2013.12.31	0,68%	0,991494 €	0,68%	0,991494 €	-	-	870 292 €
2012.12.28	8,70%	0,982306 €	8,70%	0,982306 €	-	-	169 986 €

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 indult. **Az Alap befektetési politikája és célja 2017. augusztusában jelentősen megváltozott.**

## II. Vagyonkimutatás

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

2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>1 419 470</b>	<b>89,77</b>
RCM GLOBRENT	EUR	AT0000AOMRE1	12 594	1 419 470	89,77
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>163 248</b>	<b>10,32</b>
Folyószámla - EUR				54 669	3,46
Folyószámla - HUF				108 579	6,87
Folyószámla - USD				0	0,00
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>1 654</b>	<b>0,10</b>
Egyéb követelések				1 654	0,10
<b>Összes eszköz</b>				<b>1 584 372</b>	<b>100,20</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-3 153</b>	<b>-0,20</b>
Egyéb kötelezettségek				-3 153	-0,20
<b>Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>424 949 439 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>353 319 454</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,202734 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja E sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>410 587,61 EUR</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>471 721</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,870404 EUR</b>	
<b>Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja F sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>6 695,24 EUR</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>7 655</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,874623 EUR</b>	

\*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2021. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2021. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2020. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A 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 (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 580 665	1 581 219	554
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	1 419 470	1 419 470	0
Pénzeszközök	163 238	163 248	10
Követelések/ Aktív időbeli elh.	1 261	1 654	393
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-3 304	-3 153	151

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

2022.01.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>815 752</b>	<b>90,74</b>
RCM GLOBRENT	EUR	AT0000A0MRE1	7 162	815 752	90,74
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>37 053</b>	<b>4,12</b>
Folyószámla - EUR				25 955	2,89
Folyószámla - HUF				11 098	1,23
Folyószámla - USD				0	0,00
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>51 184</b>	<b>5,69</b>
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések				49 774	5,54
S2268475 Raiffeisen Global Rent VTA (I) Sell in EUR				49 774	5,54
Egyéb követelések				1 410	0,16
<b>Összes eszköz</b>				<b>903 989</b>	<b>100,55</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-</b>	<b>4 975</b>
Egyéb kötelezettségek				-	4 975
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>217 071 577</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>179 160 447</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,211604</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>304 964</b>	<b>EUR</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>351 857</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,866727</b>	<b>EUR</b>
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja F sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>5 786</b>	<b>EUR</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>6 643</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,870947</b>	<b>EUR</b>

\*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2022. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2022. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2021. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A 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 2022 január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	898 356	899 014	658

**Különbözet tételesen:**

Értékpapírok	815 752	815 752	0
Pénzeszközök	37 055	37 055	0
Követelések/ Aktív időbeli elh.	50 305	51 185	880
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-4 756	-4 978	-222

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

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	353 319 454
2021. évben eladott befektetési jegyek	68 758 122
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	242 917 129
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	179 160 447
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	217 071 577
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	1,211604

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	471 721
2021. évben eladott befektetési jegyek	22 709
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	142 573
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	351 857
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	304 964
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	0,866727

#### Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja F sorozat (db, EUR)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	7 655
2021. évben eladott befektetési jegyek	-
2021. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 012
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án	6 643
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.01.03-án	5 786
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.01.03-án	0,870947

## IV. A befektetési alap összetétele

2021.12.31.

Nagyságrend: EUR

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>815 752</b>	<b>90,74</b>
RCM GLOBRENT	EUR	AT0000A0MRE1	7 162	815 752	90,74
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja A sorozat / HUF</b>				<b>217 071 577</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja E sorozat / EUR</b>				<b>304 964</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja F sorozat / EUR</b>				<b>5 786</b>	

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

A befektetési politika 2021. július 05-től hatályos módosítása értelmében az Alapkezelő az Alap tőkéjét betéten, állampapíron, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapíron és származtatott eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túlnyomó részt állampapírba és egyéb kötvényekbe befektető befektetési alapokból alakítja ki portfólióját. Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat 12. pontjának eltérő módosításáig, **a likvid és származtatott eszközökön felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az Alap tőkéjét:**

**Raiffeisen Global Rent** alap intézményi sorozat (ISIN kód: AT0000A0MRE1) vagy lakossági sorozat (ISIN kód: AT0000785340)

A fenti alap súlya az Alap portfóliójában 90,74% volt 2021 december végén.



## V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

<b>2021</b>	<i>Nagyságrend: EUR</i>
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>501</b>
Folyószámlakamat	0
Árfolyamkülönbözet	57
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	444
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>11 209</b>
Folyószámlakamat	0
Árfolyamkülönbözet	179
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	11 030
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>1 916</b>
Trailer fee	1 916
<b>A működési költségek</b>	<b>17 023</b>
Alapkezelési díj	12 993
Letétkezelési díj	1 039
Felügyeleti díj (MNB)	595
Bankforgalmi jutalék	16
Bankforg. jutalék - negatív kamat	417
Forgalmazási jutalék	0
KELER díj	7
WARP díj	403
LEI kód fenntartási költsége	104
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 449
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>649</b>
Befektetési alapok különadója	648
Kis értékű differencia	1
<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>-26 464</b>
<b>Felosztott jövedelem</b>	<b>0</b>
<b>Újra befektetett jövedelem</b>	<b>-26 464</b>
<b>Értékpapírok értékelési különbözete</b>	<b>-19 003</b>
- egyéb	0
<i>Befektetési jegy</i>	<i>-19 003</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-19 003

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

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Készpénz</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0,00%</b>
<b>Bankbetétek</b>	<b>163 238</b>		<b>37 055</b>		<b>4,12%</b>
lekötött betét	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>0</b>	<b>1 419 470</b>	<b>0</b>	<b>815 752</b>	<b>90,80%</b>
RCM GLOBRENT		1 419 470		815 752	90,80%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Követelések</b>	<b>785</b>		<b>49 774</b>		<b>5,54%</b>
<b>Aktív elhatárolások</b>	<b>476</b>		<b>531</b>		<b>0,06%</b>
<b>Kötelezettségek, passzívák</b>	<b>-3 304</b>		<b>-4 756</b>		<b>-0,52%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 580 665</b>	<b>0</b>	<b>898 356</b>	<b>100,00%</b>

## VI. Származtatott ügyletek

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

Az Alap nem adott köicsönbe 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. első felének végén kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-407/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A 2017.08.07-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 (is) szolgálták. A változtatás kizárja a fenti ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (azzal ellentétes módosítás hatályba lépéséig).

## VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Sem az Alapkezelő tevékenységi körében, sem a tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2021-ben, az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonában áll. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya dinamikusan emelkedett 2021-ben, a 2020. év végi 182,5 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 235 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,35%-ra emelkedett a 2020. év végi 2,93%-ról.

Az Alapkezelő 2021-ben új alapot nem indított, több alap esetében azonban sor került a befektetési politika módosítására, illetve több új deviza (euro, illetve dollár) sorozat indítására. Az Alapkezelő az év végén változatlanul 15 befektetési alapot kezelt.

## VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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

#### Nemzetközi kötvénypiac

Jelentős kilengéseket hozott a 2021-es év a nemzetközi kötvénypiacokon, amelyet alapvetően három szakaszra lehetett bontani. Az első szakaszban az átoltottsági számok fokozatos növekedésével párhuzamosan a piaci szereplők többsége az úgynevezett „reflációs trade”-re 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 tolódot feljebb, miközben a hosszabb lejáratú szegmensben 30-40 bázispontos emelkedést hozott a 2021-es év.

### 2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

Az Alapkezelő 2021 áprilisában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amit az MNB 2021. június 01-én született határozatával hagyott jóvá. A módosított kezelési szabályzat hatályba lépésének időpontja 2021. július 05. A változások az Alap befektetési politikáját a következő módon érintették: a módosított kezelési szabályzat hatályba lépését követően az Alapkezelő, a kezelési szabályzat eltérő módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az Alap tőkéjét:

Raiffeisen Global Rent alap (Raiffeisen Globális Kötvény Alap) intézményi sorozat (ISIN kód: AT0000A0MRE1) vagy lakossági sorozat (ISIN kód: AT0000785340)

Ezen felül az Alap számára referenciaindex került kijelölésre: 10% RMAX - 90% JPM GBI Global EUR index

A fenti változások az Alap 2021-ben megvalósított befektetési politikáját és időszaki teljesítményét nem befolyásolták.

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