

Raiffeisen ESG Vegyes Alapok
Alapja
Féléves jelentés 2025

I. Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja - általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-602
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv
BAMOSZ kategória:	kiegyensúlyozott vegyes alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

A kezelési szabályzat értelmében az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzüpi instrumentumokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat figyelembe véve megfelelnek szigorú 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 ellentétes tartalmú módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön, és egyéb állampapírokon felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét: Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9).**

A Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap kizárólag olyan konkrét értékpapírokba és/vagy pénzüpi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói környezeti, társadalmi és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. Az Alap az RCM¹ tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban az alap stratégiájának értékelése – alapján az SFDR² 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül.

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

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

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

	„A” sorozat		„E” sorozat		„F” sorozat		„U” sorozat		Összesített nettó eszközérték €
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam €	Árfolyam változás	Árfolyam €	Árfolyam változás	Árfolyam \$	
2025.06.30.	1,83%	1,455800	-3,28%	1,046190	-3,56%	1,069374	8,37%	1,142826	46 535 806 €
2024.12.31.	11,03%	1,429606	8,16%*	1,081630	9,83%	1,108823	2,93%	1,054603	48 993 252 €
2023.12.29.	18,30%	1,287610	-	-	7,16%	1,009573	11,91%	1,024555	40 330 203 €
2022.12.30.	-9,40%	1,088396	-	-	-14,74%	0,942110	-19,61%	0,915479	45 962 249 €
2021.12.31.	14,32%	1,201283	-	-	12,75%	1,104982	3,85%	1,138790	53 995 839 €
2020.12.31.	5,08%	1,050793	-0,76%	0,981228	-1,99%	0,980065	9,66%	1,096616	17 124 040 €
2019.12.31.	-	-	7,35%	0,988788	-	-	-	-	1 157 250 €
2018.12.28.	-	-	-5,47%	0,921094	-	-	-	-	2 672 881 €
2017.12.29.	-	-	1,27%	0,974439	-	-	-	-	6 395 959 €
2016.12.31.	-	-	5,42%	0,962257	-	-	-	-	3 094 773 €
2015.12.31.	-	-	-8,72%	0,912795	-	-	-	-	3 011 791 €

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 2015. április 28-án indult. **Az Alap befektetési politikája és célja 2020. januárjában jelentősen megváltozott.** Az Alap „A”, „F” és „U” jelű sorozata 2020. január 29-én indult.

* Az Alap „E” jelű sorozatának forgalomban lévő darabszáma 2021. december 28-án nullára csökkent (a 2021. december 28-ig elért teljesítmény 2021-ben: 12,66%). A sorozatra befektetési jegy forgalmazás miatt 2024. február 20-tól újra nettó eszközérték (árfolyam) került számításra, a fenti táblázatban a sorozat az Alap „F” jelű sorozatának teljesítményével kiegészített teljesítménye került feltüntetésre a 2024-es évre vonatkozóan.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2025.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				44 340 484	94,24
RCMA1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	308 477,00	44 340 483,98	94,24
Banki egyenlegek				2 945 286	6,26
Folyósámla - EUR				836 438	1,78
Folyósámla - HUF				1 788 543	3,80
Folyósámla - USD				320 305	0,68
Követelések				31 656	0,07
Határidős ügyletek				31 656,03	0,07
Egyéb eszközök				898 182	1,91
Egyéb követelések				898 181,93	1,91
Összes eszköz				48 215 608	102,48
Kötelezettségek				-1 167 022 -	2,48
Egyéb kötelezettségek				-59 463 -	0,13
Határidős ügyletek				-1 107 559 -	2,35
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				11 663 063 107	HUF
Unitok száma				8 175 509 884	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,426585	HUF
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				1 079,98	EUR
Unitok száma				1 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,079980	EUR
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				12 771 198,23	EUR
Unitok száma				11 535 708	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,107101	EUR
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				6 086 504,81	USD
Unitok száma				5 788 764	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,051434	USD

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2025.07.01.

Instrumentum	Devizanem	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				43 317 106	92,85
RCMA1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	311 477	43 317 106	92,85
Banki egyenlegek				2 446 770	5,24
Folyószámla - EUR				669 717	1,44
Folyószámla - HUF				1 668 375	3,58
Folyószámla - USD				108 678	0,23
Követelések				919 987	1,97
Határidős ügyletek				919 987	1,97
Egyéb eszközök				713 671	1,53
Egyéb követelések				713 671	1,53
Összes eszköz				47 397 535	101,60
Kötelezettségek				-745 599 -	1,60
Egyéb kötelezettségek				-745 599 -	1,60
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				12 077 144 698	HUF
Unitok száma				8 269 169 751	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,460503	HUF
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				1 048,70	EUR
Unitok száma				1 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,048700	EUR
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja F sorozat					
Nettó eszközérték				11 773 523,68	EUR
Unitok száma				10 983 538	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,071925	EUR
Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja U sorozat					
Nettó eszközérték				5 438 240,91	USD
Unitok száma				4 739 114	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,147523	USD

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

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	8 175 509 884
2025. évben eladott befektetési jegyek	973 608 151
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	879 948 284
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	8 269 169 751
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	12 077 144 698
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,460503

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	1 000
2025. évben eladott befektetési jegyek	-
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	1 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	1 049
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,048700

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	11 535 708
2025. évben eladott befektetési jegyek	864 415
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 416 585
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	10 983 538
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	11 773 524
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,071925

Raiffeisen ESGk Vegyes Alapok Alapja U sorozat (db, USD)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.01.02-án	5 788 764
2025. évben eladott befektetési jegyek	386 036
2025. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 435 686
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2025.07.01-én	4 739 114
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2025.07.01-én	5 438 241
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2025.07.01-én	1,147523

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: EUR

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				43 317 106	92,85
RCM A1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	311 477	43 317 106	92,85
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja A sorozat / HUF				12 077 144 698	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja E sorozat / EUR				1 049	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja F sorozat / EUR				11 773 524	
Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja U sorozat / USD				5 438 241	

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

Az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában rögzített befektetési politikának megfelelően arra törekedett, hogy a globális fókuszú, vegyes összetételű Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9) alapba fektesse az Alap tőkéjének legalább 90%-át. Ez utóbbi, a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt alap aránya 2025 első felének végén 92,9% volt.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2025 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a megelőző évek erőteljes bővülését követően – lassuló ütemben, de tovább emelkedett, így a 2024. év végi 656 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 701 milliárd forint fölé emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2025 júniusának végén 4,1% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2025 első félévének tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi kötvénypiac

Alaposan felkavarta az állóvizet a globális tőkepiacokon Donald Trump agresszív, az USA külkereskedelmi hiányának csökkentését célzó kereskedelmi politikája. A vámháború hangulat egyértelműen dominálta az év elejét, a helyzet tavasz második felére kezdett csak el javulni, amikor az amerikaiak konstruktívabbá váltak a tárgyalások során.

Bár az infláció csökkenő tendenciát mutatott a meghatározó gazdaságokban az év első felében, az emelkedő vámok sokakat óvatosságra intettek, azok ugyanis rövid távon inflatorikus hatásúak lehetnek. Ennek legjobb példája a Federal Reserve volt: a döntéshozók a vámháborús bizonytalanságra, illetve az ezzel összefüggésbe hozható inflációs kockázatokra reagálva nem változtattak a kamatokon, az irányadó kamatsáv 4,25-4,5% maradt. Jerome Powell Fed-elnök emiatt kemény kritikákat kapott Trumptól, aki azt szerette volna elérni, hogy a jegybank csökkentse a kamatokat. Az amerikai elnök olyan tabukat feszegetett, mint a

jegybank elnökének eltávolításának lehetősége, ami finoman szólva nem segítette az amerikai dollárba és kötvényekbe vetett bizalom erősítését.

Az Európai Központi Bank a kedvezőbb inflációs helyzet, illetve a gyengébb gazdasági aktivitás hatására folytatta kamatcsökkentési ciklusát, 3%-ról 2%-ra mérsékelve az irányadó egynapos betéti rátát. Ennek ellenére az euró jelentős mértékben, közel 14%-kal értékelődött fel az év első felében a dollárral szemben.

Az euró dollárral szembeni erősödésében több tényező is szerepet játszott. Egyrészt a dollár Trump megválasztását követően sokat erősödött, rendkívül túlértékeltté válva. Másrészt az amerikai gazdaságpolitikai kiszámíthatósággal szembeni bizalom megrendült a vámháború és a költségvetési fegyelem lazulása miatt (Trump még azzal kampányolt, hogy rendbe kell tenni a költségvetést, ám ezt hamar elengedte az adminisztráció, és inkább újabb adócsökkentéseket fogadott el, tovább duzzasztva a hiányt). Végezetül pedig Németország évtizedek óta nem látott mértékű költségvetési élénkítő csomagot fogadott el az ország hadseregének és infrastruktúrájának modernizálása érdekében, ami az egész EU-ban változások hozott fiskális fronton. A piacok pozitívan értékelték a német elköteleződést, ami segíthet kimotozni az EU gazdaságát a stagnálás közeli állapotából.

Általános jelenség volt a fejlett gazdaságok kötvénypiacain, hogy a lazuló fiskális fegyelem és az egyre drágábban refinanszírozott, növekvő államadósság-állományok következtében a hosszú lejáratú kötvényekkel szembeni hozamelvárás növekedett, vagyis meredekebbé váltak a hozamgörbék. Ez természetes, hiszen a befektetők az államadósságok fenntarthatóságával kapcsolatos kockázatok miatt nagyobb hozamkompenzációt várnak el a távoli jövőben lejáratú kötvényekkel szemben. A rövid lejáratú kötvények hozamai inkább lefelé tendáltak, ez alól kivétel Japán, ahol a jegybank (szembe menve a világ nagy részével) kamatot emelt, illetve egyéb módon is szigorított a monetáris kondíciókon, ami a rövid és hosszú lejáratú kötvények hozamait egyaránt felfelé tolt.

A nemzetközi részvénytőkepiac

A nemzetközi részvénytőkepiacok számos ígéretes és aggasztó fejleménnyel szolgáltak a befektetőknek 2025 első felében. A német DAX az első két hónapot 14%-os emelkedéssel zárta, miután a várakozások szerint a vélhetően győzni képes Merz-féle kormány Németország adósságfék-intézményét megreformálhatja, ezáltal teret engedve nagyobb állami költekezésnek, a hadiipari kiadásoknak, ezáltal szignifikáns gazdasági növekedést produkálva. A piacok törekénységére a befektetőket Donald Trump újonnan megválasztott elnök emlékeztette áprilisban, amikor számos óriási jelentőségű vámot jelentett be, melyeket a világ szinte összes országára készült kivetni. Erre a hírre az S&P 500 Index mélyrepüléssel reagált, 12%-ot esett mindössze négy nap alatt, amely rendkívüli mértékűnek számított. A piaci szereplők körében a bejelentés pánikszerű reakciókat váltott ki és egy új világrendet, a globalizáció végét kezdték árazni a tőzsdéken világszerte. Ez rövid életűnek bizonyult, miután az USA állampapírhozamainak meredek emelkedése lépéskényszerbe hozta a kormányzatot, egy héttel később 90 napos türelmi időt jelentett be az elnök, időt hagyva a tárgyalásokra. Ennek eredménye a nagy tőzsdei indexek gyors visszapattanása volt. A vámmal kapcsolatos alkuk és fenyegetőzések uralkodó faktoraivá váltak az ez időszakot övező piaci mozgásoknak. A volatilitás a nyári hónapokra csökkent, az S&P 500 pedig új csúcst is elért, miután a befektetők pesszimizmusa optimizmusba csapott át a meggyőző negyedéves jelentések és a mesterséges intelligenciához szükséges infrastruktúra-beruházások mértéke okán.

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 nyereségét 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 2025. első felében.

4. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatósága³

A Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja - a 90%-os célarányban tartott mögöttes befektetési alap (**Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix / Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9**) által megvalósított stratégián keresztül és az alap kezelőjétől (RCM⁴) kapott információk alapján - **a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi (ESG⁵) kritériumokat.** A **Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix** 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.

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

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

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

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

A Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap ESG pontszáma

Az RCM folyamatosan nyomon követi és elemzi a befektetésül szolgáló vállalatokat és államokat belső és külső elemzői kapacitást és szolgáltatókat is igénybe véve. Egy ESG kockázatokat is magába foglaló átfogó ESG értékelés részeként megállapításra kerül ezek alapján az úgynevezett „Raiffeisen ESG-score”, ami egy 0-tól 100-ig terjedő skálán helyezi el a befektetéseket. Ezek alapján a **Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap Raiffeisen ESG score értéke 2024.06.30-án 72,55 volt, ami kis mértékű csökkenést jelent a 2024. év végi 73,15 értékhez képest.**

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

⁴ Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap ausztriai székhelyű alapkezelője

⁵ Az Environmental (környezeti), Social (társadalmi) és Governance (irányítási) szavak rövidítése. Az egyes kibocsátók ESG szempontú megítélése magában foglalja annak megítélését, hogy az adott társaság/kibocsátó figyelembe veszi-e működése során a környezeti hatásokat, tekintettel van-e működése társadalmi hatásaira, azaz szem előtt tartja-e a szociális értékeket is, és működése kellően áttekinthető-e. Mindez annak megítélésében segít, hogy az adott társaság működése hosszú távon fenntartható-e.

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

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

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

Az Alapban 2025.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök, és az Alap egyik eszköze esetén sem került sor a Kbtv. 128. § szerinti, az illikviddé vált eszközök a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítésének alkalmazására.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 3

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az alap múltbeli hozamadatain alapul a 2020-as befektetési politika változástól kezdődően. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap olyan alapba kerül befektetésre, amely részvényekbe és kötvényekbe is fektet. A számításához használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

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

VIII. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap befektetési politikája 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 2025.06.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2025.06.30-án: 181,89%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2025 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2025. augusztus 26.

Simon Péter Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja által 2025. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max / tényleges alapkezelési díj	Folyó költség (év, amire vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9)	Nincs	1,25% / 0,625%	0,77% (2025)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH (RCM)	A Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap egy vegyes alap. Eszközeit társadalmi, ökológiai és etikai szempontok alapján fenntarthatónak nevezhető vállalatok és kibocsátók részvényeibe és kötvényeibe fekteti be. Nem fektet bizonyos ágazatokba, például a fegyvergyártásba és a zöld géntechnológiába, valamint olyan vállalatokba, melyek megsértik a munka- vagy emberjogi törvényeket. Az alap elsősorban olyan befektetők érdeklődésére tarthat számot, akik szeretnék kihasználni egy globálisan diverzifikált tőkebefektetés hozamlehetőségeit, ugyanakkor támogatni kívánják a fenntartható gazdaságot. Erre az alapra is vonatkoznak a kötvény- és részvénybefektetésekre jellemző kockázatok (ilyenek például a fokozott értékpapírárfolyam-ingadozások és akár a tőkevesztés is). Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.

Forrás: az alap 2025. június havi jelentése, aktuális Kezelési szabályzata, legfrissebb elérhető KIID, Bloomberg