

**Raiffeisen ESG Vegyes  
Alapok Alapja**

*Éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2023. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja (az „Alap”) 2023. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 40.928.597 EUR, a tárgyévi eredmény 4.617.535 EUR nyereség –, 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 2023. 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 (a „számviteli törvény”) 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 (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### *Egyéb kérdések*

Az Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, amelyre vonatkozóan 2023. április 25-én minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

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

Az egyéb információk az Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Alapkezelő vezetése 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 beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

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 az Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2023. 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.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

### ***Az Alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért***

Az Alapkezelő vezetése felelős az Alapra vonatkozó megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 az Alapkezelő vezetése felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint az Alapkezelő vezetése felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. Az Alapkezelő vezetésének a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

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

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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

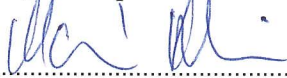
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

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 eredőé, 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 Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük az Alapkezelő vezetése által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és az Alapkezelő vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e az Alapkezelő vezetése 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, minősítenünk 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 Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 25.

  
.....  
Molnár Attila  
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
Nyilvántartási szám: 000083

  
.....  
Görbe János  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 007308

## Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja

MÉRLEG	EUR 2022. december 31.	EUR 2023. december 31.
<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 értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>45 965 935</b>	<b>40 191 831</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>1 250 295</b>	<b>749 560</b>
1 Követelések	1 250 295	749 560
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>43 926 779</b>	<b>37 805 407</b>
1 Értékpapírok	47 220 059	38 470 025
2 Értékpapírok értékelési különbözete	-3 293 280	-664 618
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	-3 293 280	-664 618
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>788 861</b>	<b>1 636 864</b>
1 Pénzeszközök	788 861	1 636 864
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>46 043</b>	<b>40 987</b>
1 Aktív időbeli elhatárolás	46 043	40 987
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1 675 578</b>	<b>695 779</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>47 687 556</b>	<b>40 928 597</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>46 399 020</b>	<b>40 198 116</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>47 088 114</b>	<b>35 268 422</b>
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	73 779 055	77 984 429
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-26 690 941	-42 716 007
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>-689 094</b>	<b>4 929 694</b>
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 400 223	3 752 613
2 Értékelési különbözet tartaléka	-1 617 702	31 161
3 Előző évek eredménye	-493 099	-3 471 615
4 Üzleti év eredménye	-2 978 516	4 617 535
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>1 282 278</b>	<b>722 765</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>1 282 278</b>	<b>722 765</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>6 258</b>	<b>7 716</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>47 687 556</b>	<b>40 928 597</b>

Budapest, 2024. április 25.


  
 Simon Péter János                      Váradi Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja

Eredménykimutatás	EUR 2022.	EUR 2023.
I Pénzügyi műveletek bevételei	557 241	5 877 216
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 108 833	874 918
III Egyéb bevételek	201 825	167 580
IV Működési költségek	603 551	530 758
V Egyéb ráfordítások	25 198	21 585
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII Tárgyévi eredmény</b>	<b>-2 978 516</b>	<b>4 617 535</b>

Budapest, 2024. április 25.



Simon Péter János



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja

## Kiegészítő melléklet

a 2023. december 31-ével végződő üzleti évre

### 1. Általános gazdálkodási körülmények

Az FWR Titánium Euró Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) 2015. április 23-án került nyilvántartásba vételre az MNB-nél 700.100,- Euró induló saját tőkével

Az MNB nyilvántartásba vételi határozat száma: H-KE-III-437/2015

Az MNB 2019.12.12-én kelt H-KE-III-726/2019. számú határozatában engedélyezte az Alap (névváltozást követően: Raiffeisen Fenntartható Befektetéssel Vegyes Alapok Alapja) új befektetési jegyeinek kibocsátását, illetve az ehhez kapcsolódó Tájékoztató és Kezelési Szabályzat módosítását

2020.01.29-től az Alap neve megváltozott, az új neve: Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja, és új sorozatok kerültek kibocsátásra.

Az MNB 2022.01.24-én kelt H-KE-III-53/2022. sz. határozatában jóváhagyta az Alap Kezelési Szabályzatának módosítását, amelynek értelmében az Alap nevét

2022.02.25-től megváltozott, továbbá a befektetési stratégia módosításának keretében a mögöttes befektetésként szóba jöhető egyetlen befektetési alap került kijelölésre.

Az Alap új neve: Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja

Az Alap által kibocsátott, dematerializált befektetési jegyek négy sorozatba tartoznak, névre szólóak, jelölésük: "E", "F", "A" és "U"

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező Felügyeleti határozat száma és kelte

„E” sorozat: H-KE-III-398/2015., 2015. április 1.

„A” sorozat: H-KE-III-726/2019., 2019. december 12.

„U” sorozat: H-KE-III-726/2019., 2019. december 12.

„F” sorozat: H-KE-III-726/2019., 2019. december 12.

Az „E” és „F” sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR, az „A” sorozat forintban denominált, névértéke 1 Ft, az „U” sorozat USA dollárban denominált, névértéke 1 USD. Az Alap által kibocsátott „E”, „F”, „A” és „U” sorozatú befektetési jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják.

Az Alap nyílt végű, határozatlan futamidejű. Az Alap BAMOSZ besorolása: kiegyensúlyozott vegyes

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 képviselőjére jogosult:	Simon Péter János Váradai Zoltán	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A. 1117 Budapest, Bíró László József krt.15. B lph 4.em 1a
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 társaság:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	
Bejegyzési szám:	000083	
Cím:		1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Kamarai tag könyvvizsgáló:	Görbe János	
Bejegyzési szám:	007308	
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok		
irányításáért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.
Regisztrációs szám:	163363	

### 2. Befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy egy olyan, vegyesen részvényekből és kamatozó eszközökből álló portfólió teljesítményét közvetítse alapok alapja konstrukción keresztül a Befektetési jegy tulajdonosok felé, ahol a kiválasztott részvények és kötvények megfelelnek szigorú ESG kritériumoknak.

Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi az Alapkezelő számára diverzifikált portfólió költségkímélő kialakítását egy a nemzetközi mezőnyben kisebb méretűnek számító, adott esetben akár passzívan kezelt, vagy pusztán egy mögöttes alapba fektető alap esetében is

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően, az Alap megszűnéséig

újrabefektetésre kerül. A befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvény és a Kezelési 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 Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetés

értékpapírokba fektetheti. Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy

pénzügyi 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 ellentétes tartalmú módosításáig, a likvid és származtatott eszközökön, és egyéb állampapírokon felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírokra fekteti az Alap tőkét: Raiffeisen Sustainable Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9)

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

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet

1. Állampapírok
2. Bankbetét: látraszóló, illetve lekötött bankbetétek.
3. Kollektív befektetési értékpapír : nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok  
Ezen eszközcsoporton belül a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig az Alapkezelő kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírokra fektetheti az Alap tőkét: Raiffeisen Sustainable Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap)
4. Származtatott eszközök: szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek)  
Az Alapkezelő az Alap esetében származtatott ügyletet a kockázatok csökkentése érdekében (fedezeti pozíció) köthet

Az Alap az alábbi limiteket alkalmazza az egyes portfólió elemekre vonatkozóan az Alap eszközeinek arányában

Portfólió elem	Maximális és minimális arány		
	Max	Min	Terv
Állampapírok összesen	20%	0%	0%
Szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott állampapírok	20%	0%	0%
EGT-állam egyéb rendszeresen működő, elismert, nyilvános, szabályozott piacon forgalmazott állampapírok	20%	0%	0%
Egyéb állampapírok	20%	0%	0%
Betét	20%	0%	10%
EUR betét	20%	0%	10%
Egyéb betét	20%	0%	0%
Kollektív befektetési értékpapírok	100%	80%	90%
Raiffeisen Sustainable Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9)	100%	80%	90%

### 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 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 az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Az Alap EUR-ban vezeti a könyveit, ezért a határérték meghatározásánál a fordulónapi MNB árfolyammal számított EUR értéket vesszük figyelembe

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

Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásúnak 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 pénzneve

Az éves beszámoló euróban készült és euróban került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2024. 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 irányadóak

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

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelté, mely a tárgyévben 2023. december 29-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2023. december 29-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához.

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 adot összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) azok keletkezésükor értékvesztést kell elszámolni - c mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege (veszteségjellegű) különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávárás 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) Betétek: A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A Nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná

B) Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján - vagy annak hiányában az értékelést megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon - az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapíri egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az Árazási Bizottság (ÁB) által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni

Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni. Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeztek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapíri egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

C) Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam által kibocsátott forintban denominált állampapírok

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni. Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni

D) Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam által kibocsátott nem forintban denominált

állampapírok, illetve a külföldi állampapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott állampapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott állampapíri egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záró-árfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzés nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez

E) 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 közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Az adott alap forgalmazásának tartós felfüggesztése esetén az ÁB dönthet az egy jegyre jutó nettó eszközérték alacsonyabb árfolyam alkalmazásáról (feltételezve, hogy a nettó eszközérték a felfüggesztés ideje alatt is kiszámításra kerül).

F) Kötelezettségek értékelése

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek - amennyiben azokat nem teljes egészében az Alapkezelő viseli - az Alap első üzleti évében egyenletesen elosztva kerülnek az Alapra terhelésre. Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre. Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre

## G) Származtatott ügyletek értékelése

### 1. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

Határidős vételi és eladási megállapodások (forward): A mögöttes instrumentum piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi / eladási árfolyam jelenértékének a különbözetével egyezik meg. Ha a mögöttes instrumentum ára 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár.

Opció ügyletek: professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján. Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe: független brókerektől kapott árjegyzés alapján nyert ár, elfogadott opció árazási modell használatával nyert ár, összetett egzotikus opciók esetében lehetőség van az ügyleti partner által meghatározott ár használatára.

Csereügyletek: professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt árfolyam alapján. Ha az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor az ÁB által meghatározott módon számolt / nyert ár. Az ÁB a következőket veheti figyelembe: független brókerektől kapott árjegyzés alapján nyert ár, elfogadott opció árazási modell használatával nyert ár, ügyleti partner által meghatározott ár

CFD ügyletek: A nyitóár és az alapterméknek a CFD szerződésben rögzített módon számított elszámoló árának különbözeteként kell értékelni

Ha az alaptermék ára 1 hónapja nem változik, vagy az alaptermék kereskedését felfüggesztik, akkor a CFD értékeléséhez diszkont alkalmazását írhatja elő az ÁB a részvényekhez hasonló módon.

### 2. Tőzsdei származtatott ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni. Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott instrumentumra, vagy az ár 30 napnál régebbi, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni.

#### 4. A mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

##### 4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes értékpapír árfolyamon került kimutatásra

##### A./ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül.egyéb	Ért.kül.kamat	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
RCM A1TWL9	EUR	38 470 025	-664 618	0	37 805 407
<b>Összesen</b>		<b>38 470 025</b>	<b>-664 618</b>	<b>0</b>	<b>37 805 407</b>

##### B/ Határidős ügyletek

Az Alap forward ügyleteken összevontan 2022-ben 2.691 e EUR veszteséget, míg 2023-ban 4.501 e Ft nyereséget realizált 2023.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős eladási és vételi ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés	/ típus	Devizanem	Szerződés szerinti összeg devizában	Követelés fordulónapi értéke (EUR)	Kötelezettség fordulónapi értéke (EUR)	Piaci érték (EUR)
EUR240110FWD	eladási	HUF	5 700 000	5 867 965	5 700 000	160 138
USD240207FWD	eladási	HUF	3 680 000	3 611 769	3 330 632	261 194
USD240221FWD	eladási	HUF	4 591 000	4 482 495	4 155 144	293 057
EUR240417FWD	eladási	HUF	5 283 000	5 350 638	5 283 000	-14 858
EUR240110FWD	vételi	HUF	560 000	560 000	564 493	-3 752
<b>Forward ügyletek összesen</b>				<b>19 872 867</b>	<b>19 033 269</b>	<b>695 779</b>

A nullás számlaosztályban kerül kimutatásra a forward ügyletekből származó követelés és kötelezettség fordulónapi értéke

##### 4.2. Pénzeszközök részletezése (adatok EUR-ban)

		2022.12.31	2023.12.31
Folyószámla	HUF	50 430	104 247
Folyószámla	EUR	659 953	1 499 485
Folyószámla	USD	78 478	33 132
<b>Összesen</b>		<b>788 861</b>	<b>1 636 864</b>

##### 4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)	2022.12.31	2023.12.31
LEI kód fenntartási költsége	87	197
Folyószámla kamat bevétel	67	338
Kapott óvadék kamat bevétel	220	2 115
Trailer fee bevétel	45 669	38 337
<b>Összesen</b>	<b>46 043</b>	<b>40 987</b>
Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)	2022.12.31	2023.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	787	1 626
Felügyeleti díj (MNB)	4 101	3 508
Bankforgalmi jutalék	1	5
Kapott óvadék miatti fizetendő kamat	1 369	2 577
<b>Összesen</b>	<b>6 258</b>	<b>7 716</b>

##### 4.4. Követelések és rövid lejáratú kötelezettségek részletezése (adatok EUR-ban)

###### Követelések (adatok EUR-ban)

	2022.12.31	2023.12.31
Befektetési jegy eladásból származó követelés	20 187	986
Kapott óvadék - RBH EUR	1 120 108	618 574
Átadott óvadék - OTP EUR	0	130 000
Kapott óvadék - OTP EUR	110 000	0
<b>Összesen</b>	<b>1 250 295</b>	<b>749 560</b>

###### Rövid lejáratú kötelezettségek (adatok EUR-ban)

	2022.12.31	2023.12.31
Alapkezelési díj	38 933	31 619
Letétkezelési díj	3 089	2 541
WARP tranzakciós díj	3 663	2 635
Számviteli szolgáltatás	498	521
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	0	1 626
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	0	60 281
Kapott óvadék miatti kötelezettség - RBH	1 120 108	618 574
Kapott óvadék miatti kötelezettség - OTP	110 000	0
Befektetési alapok különadó kötelezettség	5 987	4 968
<b>Összesen</b>	<b>1 282 278</b>	<b>722 765</b>

#### 4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: nincs Hitelfelvétel nincs  
 Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig hitel vehet fel 3 hónapnál rövidebb futamidőre, melyhez jogosult óvadékot nyújtani  
 Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki  
 Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat  
 Az Alap tekintetében az Alapkezelő tőke- és/vagy hozamgaranciát nem vállal.  
 Az Alap nem vállalt garanciát és kezességet.

#### 4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Folyószámlakamat	8 395	96 934
Árfolyamkülönbözet	104 371	1 678
Forward ügyletek nyeresége	326 524	5 373 279
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	117 951	405 325
<b>Összesen</b>	<b>557 241</b>	<b>5 877 216</b>

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Árfolyamkülönbözet	42 167	2 992
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	48 790	0
Forward ügyletek vesztesége	3 017 876	871 926
<b>Összesen</b>	<b>3 108 833</b>	<b>874 918</b>

Egyéb bevételek részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Trailer fee	201 825	167 580
<b>Összesen</b>	<b>201 825</b>	<b>167 580</b>

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Alapkezelési díj	514 829	438 025
Letétkezelési díj	41 094	35 117
Számviteli díj	6 147	6 262
Felügyeleti díj (MNB)	18 006	15 551
Bankforgalmi jutalék	429	265
Bankköltség - negatív kamat	4 457	19 826
WARP díj	17 076	12 351
LEI kód fenntartási költsége	104	99
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	1 409	3 262
<b>Összesen</b>	<b>603 551</b>	<b>530 758</b>

Egyéb ráfordítások részletezése (EUR-ban)

	2022.	2023.
Befektetési alapok különadó	25 198	21 585
<b>Összesen</b>	<b>25 198</b>	<b>21 585</b>

#### 4.7 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Sorozat neve	2022.12.31	2023.12.31
"A" sorozat	9 406 517 542	6 419 602 931
"F" sorozat	15 308 446	12 604 428
"U" sorozat	7 131 248	6 406 632
<b>Összesen</b>	<b>9 428 957 236</b>	<b>6 438 613 991</b>

#### 4.8 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-re vonatkozóan a 2023.12.29-i adatok alapján

Sorozat neve	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)
"A" sorozat	21 566 972	1,286198
"F" sorozat	12 731 485	1,010080
"U" sorozat	5 900 964	1,017687
<b>Összesen</b>	<b>40 199 421</b>	-

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

A saját tőke részletezése	EUR-ban	
	2022. december 31.	2023. december 31.
<b>I. Induló tőke</b>	<b>47 088 114</b>	<b>35 268 422</b>
1. Kibocs.bef.jegyek névértéke	73 779 055	77 984 429
2. Visszavás.bef.jegyek névértéke	-26 690 941	-42 716 007
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>-689 094</b>	<b>4 929 694</b>
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	4 400 223	3 752 613
2. Értékelési különbözetből	-1 617 702	31 161
3. Előző évek eredménye	-493 099	-3 471 615
4. Üzleti évi eredmény	-2 978 516	4 617 535
<b>Saját tőke</b>	<b>46 399 020</b>	<b>40 198 116</b>

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2024. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2024. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2023. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2024. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2023. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 2.236 EUR

A NEÉ kimutatásban a 2023.Q4-re előzetesen kalkulált trailer fee összege szerepel a követelések között, míg a beszámolóban a 2024-ben ténylegesen befolyt trailer fee került elhatárolásra a bevételek között, továbbá a NEÉ kimutatásban az első forgalmazási napig számolt trailer fee is szerepel. Az ezekből adódó eltérés 1.064 EUR az első forgalmazási napig és a 2023.12.31-ig esedékes folyószámla és kapott óvadék miatti kamat bevétel elhatárolás különbözete 2.002 EUR

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 196 EUR ami a LEI kódok díjának 2024-2026. évekre vonatkozó része, a nettó eszközérték kimutatásban ez az összeg 204 EUR.

A forduló napi HUF befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás) a beszámolóban összevontan, nettó módon kerül kimutatásra a követelések között, míg a portfólió jelentésben bruttó módon, követelésként és kötelezettséggként jelenik meg. Az ebből adódó eltérés a követelések és kötelezettségek között 3.069 EUR

A beszámolóban az átadott óvadék összege követelések között jelenik meg, míg a nettó eszközértékben a pénzeszközök között

Ez a követelések és a pénzeszközök esetén 130.000 EUR eltérést okoz a beszámoló és a portfólió jelentés között.

A beszámolóban a kapott óvadék összege a egyrészt a követelések között, másrészt, mint a partner felé fennálló kötelezettség, a kötelezettségek között, míg a nettó eszközértékben a pénzeszközök között. Ez a követelések és a kötelezettségek esetén 618.574 EUR eltérést okoz a beszámoló és a portfólió jelentés között.

	Beszámoló	Portfólió jelentés	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	40 198 116	40 199 421	1 305
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	37 805 407	37 805 407	0
Pénzeszközök	1 636 864	1 766 864	130 000
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	790 547	61 333	-729 214
Származtatott ügyletek	695 779	695 779	0
Kötelezettségek/ Passzív id.elhat.	-730 481	-129 962	600 519

## 7. A beszámolási időszakot érintő, illetve a mérlegfordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a makrogazdasági és geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek 2020. év elejét követően, amely események közvetett hatása a mérleg fordulónapja előtti időszakban elsősorban a kiemelkedően magas hazai és az érdeklődésben magasabb globális inflációs környezetben, illetve a jelentős jegybanki szigorításban, annak nyomán pedig kötvénypiaci veszteségekben is jelentkezett. A 2023-as évben, különösen az év második felében ugyanakkor ezen negatív hatások részben már enyhülőbbek voltak, mind az infláció üteme, mind a jegybanki szigor számottevően csökkent az év végére. A pénzügyi mértékének továbbra is viszonylag magas, de csökkenő üteme, illetve a magas, de csökkenő kamatszint pedig végül inkább pozitív hatással volt a hazai lakosság megtakarítási hajlandóságára, a befektetési alapok erős részvény- és kötvénypiaci teljesítménnyel megtámogatott vonzerejére 2023-ban.

A magasabb kamatkörnyezet egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy kisebb bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar átterjedt az európai bankrendszerre is. A pániknak több kisebb amerikai bank esett áldozatul, Európában pedig a Credit Suisse csődjéhez vezetett. Bár ezekben az esetekben jelentős egyedi hatások is jelen voltak, szükségessé vált a vezető jegybankok rendszerszintű beavatkozása. A gyors intézkedéseknek köszönhetően a tőzsdei árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett, nem alakult ki globális bizalmi válság. A 2023-as év utolsó negyedében pedig újra erősödött a bankrendszerbe vetett bizalom, amit a tőzsdén forgó európai bankok részvényeinek jelentős árfolyam emelkedése is tükrözött. A beszámolási időszakot követően – bár továbbra is fennállnak a fentiekben részletezett események miatti jelentős makrogazdasági és geopolitikai kockázatok és ebből kifolyólag a további esetleges piaci turbulenciát előidézni képes tényezők – az Alapkezelő vezetése nem azonosított az Alapra jelentős hatást gyakorló eseményt.

Bár a háborús konfliktus és az infláció alakulása, a bankrendszerrel érintő fejlemények, illetve egyéb makrogazdasági kockázatok és geopolitikai változások hatásai teljes mértékben nem jelezhetők előre, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatot, amelyek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves jelentésben így tovább közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alapkezelő vezetése ugyanakkor a jövőben is folyamatosan figyelemmel kíséri ezen említett változásokat és azok esetleges hatásait, szükség esetén végrehajtja a megfelelő intézkedéseket.

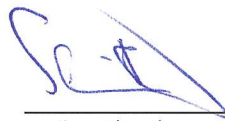
Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2022.	2023.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	96,49%	98,30%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	97,30%	98,22%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

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, 2024. április 25.



Simon Péter János



Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

		2023.12.31 adatok EUR-ban	
<b>1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz</b>			
0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	40 928 597
<b>2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz</b>			
98,30%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	40 232 818
	Összes eszköz	-	40 928 597
<b>3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez</b>			
98,22%	Saját tőke	-	40 198 116
	Források összesen	-	40 928 597
<b>4. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
	a/ a HLK + saját tőkéhez		
	b/ a saját tőkéhez		
a/			
0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	40 198 116
b/			
0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Saját tőke	-	40 198 116

Budapest, 2024. április 25.



Simon Péter János



Váradí Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2023.

## I. Hitelállomány összetétele

EUR-ban  
0

## II. Költségek összetétele

## Pénzügyileg realizált

EUR-ban  
484 100

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	Pénzügyileg realizált
Bankforgalmi jutalék	265	5	260
WARP-díj	12 351	2 635	9 716
Bankköltség - negatív kamat	19 826	2 577	17 249
Alapkezelési díj	438 025	31 619	406 406
Letétkezelési díj	35 117	2 541	32 576
Számviteli díj	6 262	521	5 741
LEI kód fenntartási költsége	99	0	99
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	3 262	3 252	10
Felügyeleti díj (MNB)	15 551	3 508	12 043
Össz:	530 758	46 658	484 100

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 40 198 116

EUR-ban  
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b> lekötött betét		<b>788 861</b> 0		<b>1 636 864</b> 0	<b>4,07%</b> 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>43 926 779</b>	<b>0</b>	<b>37 805 407</b>	<b>94,05%</b>
RCM A1TWL9	0	43 926 779	0	37 805 407	94,05%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Határidős forward ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>1 675 578</b>	<b>0</b>	<b>695 779</b>	<b>1,73%</b>
EUR230125FWD	0	132 234	0	0	0,00%
EUR230201FWD	0	267 697	0	0	0,00%
USD230301FWD	0	633 548	0	0	0,00%
USD230301FWD	0	61 531	0	0	0,00%
USD230308FWD	0	612 854	0	0	0,00%
EUR230201FWD	0	-32 286	0	0	0,00%
EUR240110FWD	0	0	0	160 138	0,40%
USD240207FWD	0	0	0	261 194	0,65%
USD240221FWD	0	0	0	293 057	0,73%
EUR240417FWD	0	0	0	-14 858	-0,04%
EUR240110FWD	0	0	0	-3 752	-0,01%
<b>Követelések és aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>1 296 338</b>	<b>0</b>	<b>790 547</b>	<b>1,97%</b>
<b>Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>-1 288 536</b>	<b>0</b>	<b>-730 481</b>	<b>-1,82%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>46 399 020</b>	<b>0</b>	<b>40 198 116</b>	<b>100,00%</b>

Budapest, 2024. április 25.



Simon Péter János



Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.





## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja,1111-602  
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (T):	2023.12.29
<b>A sorozat</b>	
Saját tőke (Ft.):	8 256 880 644
Egy jegyre jutó NEE:	1,286198
Darabszám:	6 419 602 931
<b>F sorozat</b>	
Saját tőke (EUR):	12 731 485,13
Egy jegyre jutó NEE:	1,010080
Darabszám:	12 604 428
<b>U sorozat</b>	
Saját tőke (USD):	6 519 948,17
Egy jegyre jutó NEE:	1,017687
Darabszám:	6 406 632



## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Euro					
I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidó	Összeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0
				Összeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-129 962	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-31 616	24,33
	Alapkezelői díj miatt ( A sorozat )			-2 372	1,82
	Alapkezelői díj miatt ( F sorozat )			-1 395	1,07
	Alapkezelői díj miatt ( U sorozat )			-646	0,50
	Letétkezelői díj miatt			-2 895	2,23
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közvetíteli ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt			-73 820	56,80
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-17 218	13,25
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>-129 962</b>	<b>100,00</b>

II.	ESZKÖZÖK				Összeg/Érték	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):				1 766 864	4,38
	OTP BANK RT. / EUR óvadék				130 000	0,32
	Raiffeisen Bank / EUR óvadék				618 574	1,53
	Raiffeisen Bank / EUR óvadék				-618 574	-1,53
	Raiffeisen Bank / EUR				1 499 485	3,72
	Raiffeisen Bank / HUF				104 247	0,26
	Raiffeisen Bank / USD				33 132	0,08
II/2.	Egyéb követelés (összes):				60 882	0,15
	D2376528 ForEx cash in Asset/				4 574	0,01
	U2376596 RBH Asset/				404	0,00
	D2363138 Trailer fee Asset/				37 722	0,09
	D2376524 ForEx cash in Asset/				2 542	0,01
	cost.% of last NAV/Trailer fee/				1 680	0,00
	U2376595 RBH Asset/				581	0,00
	U2376593 RBH Asset/				3 069	0,01
	D2376529 LEI kód Asset/				204	0,00
	D2376543 ForEx cash in Asset/				10 106	0,03
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		Összeg/Érték	%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0
		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
II/4.	Értékpapírok (összes):			292 227	37 805 407	93,74
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			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
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0

						0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			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
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			292 227	37 805 407	93,74
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			292 227	37 805 407	93,74
		RCM A1TWL9 [AT0000A1TWL9]	EUR	292 227	37 805 407	93,74
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	451	0,00
		FWRT_EUR Current account accrued interest			360	0,00
		FWRT_HUF Current account accrued interest			74	0,00
		FWRT_USD Current account accrued interest			17	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	695 779	1,73
		EUR240110FWD			-3 752	-0,01
		EUR240110FWD			160 138	0,40
		EUR240417FWD			-14 858	-0,04
		USD240207FWD			261 194	0,65
		USD240221FWD			293 057	0,73
	<b>Eszközök összesen:</b>				<b>40 329 383</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2024. április 25.

  
 Simon Péter János  
  
 Váradai Zoltán  
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Raiffeisen ESG Vegyes Alapok**  
**Alapja**  
**Üzleti jelentés 2023.**

# 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 pénzügyi 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 pénzügyi eszközökbe fektet be, amelyek kibocsátói környezeti, társadalmi és etikai kritériumok alapján fenntarthatónak minősülnek. A mögöttes alap az RCM<sup>1</sup> tájékoztatása és az Alapkezelő számára rendelkezésre álló egyéb információk – elsősorban az alap stratégiájának értékelése – alapján az SFDR<sup>2</sup> 8. cikk hatálya alá tartozó alapnak minősül.

<sup>1</sup> Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap ausztriai székhelyű alapkezelője

<sup>2</sup> 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 a 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 \$	
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 Kbftv. 6.sz. melléklet, VI. Szerinti adatok

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%).

## II. Vagyonkimutatás

### BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON\* 2023.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>43 926 779</b>	<b>94,67</b>
RCM A1TWL9	EUR	AT0000A1TW L9	366 637	43 926 779	94,67
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>2 019 062</b>	<b>4,35</b>
Folyószámla - EUR				1 890 137	4,07
Folyószámla - HUF				50 422	0,11
Folyószámla - USD				78 504	0,17
<b>Követelések</b>				<b>1 707 864</b>	<b>3,68</b>
Határidős ügyletek				1 707 864	3,68
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>94 784</b>	<b>0,20</b>
Egyéb követelések				94 784	0,20
<b>Összes eszköz</b>				<b>47 748 488</b>	<b>102,90</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-1 347 045</b>	<b>-2,90</b>
Egyéb kötelezettségek				-1 314 759	-2,83
Határidős ügyletek				-32 286	-0,07
<b>Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>10 299 940 776</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>9 406 517 542</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,094979</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja E sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>0,00</b>	<b>EUR</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>0</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,000000</b>	<b>EUR</b>
<b>Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja F sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>14 508 798,30</b>	<b>EUR</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>15 308 446</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,947764</b>	<b>EUR</b>
<b>Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja U sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>6 566 489,95</b>	<b>USD</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>7 131 248</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,920805</b>	<b>USD</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 2023. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2023. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2022. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2023. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2022. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 1.497 EUR. A NEÉ kimutatásban a 2022.Q4-re előzetesen kalkulált trailer fee összege szerepel a követelések között, míg a beszámolóban a 2023-ban ténylegesen befolyt trailer fee került elhatárolásra a bevételek között, továbbá a NEÉ kimutatásban az első forgalmazási napig számolt trailer fee is szerepel. Az ezekből adódó eltérés 1.204 EUR.

Az első forgalmazási napig és a 2022.12.31-ig esedékes folyószámla és kapott óvadék miatti kamat bevétel elhatárolás különbözete 186 EUR. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 87 EUR ami a LEI kódok díjának 2023.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2022.évi költségek között került elszámolásra. A fordulónapi befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás) a beszámolóban összevontan, nettó módon kerül kimutatásra a követelések között, míg a portfólió jelentésben bruttó módon, követelésként és kötelezettséggként jelenik meg. Az ebből adódó eltérés a követelések

és kötelezettségek között 7.385 EUR. A beszámolóban a kapott óvadék összege a egyrészt a követelések között, másrészt, mint a partner felé fennálló kötelezettség, a kötelezettségek között jelenik meg. Ez a követelések és a kötelezettségek esetén 1.230.108 EUR eltérést okoz a beszámoló és a portfólió jelentés között.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	46 399 020	46 401 443	2 423
<b>Különbözet tételelesen:</b>			
Értékpapírok	43 926 779	43 926 779	0
Pénzeszközök	788 861	788 853	-8
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	1 296 338	94 884	-1 201 454
Származtatott ügyletek	1 675 578	1 675 578	0
Kötelezettségek/ Passzív id.elhat.	-1 288 536	-84 651	1 203 885

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON\***  
2024.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>37 805 407</b>	<b>94,04</b>
RCM A1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	292 227	37 805 407	94,04
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>1 637 315</b>	<b>4,07</b>
Folyószámla - EUR				1 499 845	3,73
Folyószámla - HUF				104 321	0,26
Folyószámla - USD				33 149	0,08
<b>Követelések</b>				<b>714 389</b>	<b>1,78</b>
Határidős ügyletek				714 389	1,78
Fwd.eval/AXA/9	HUF			160 138	0,40
Fwd.eval/AXA/9	HUF			293 057	0,73
Fwd.eval/AXA/9	HUF			261 194	0,65
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>809 455</b>	<b>2,01</b>
Egyéb követelések				809 455	2,01
<b>Összes eszköz</b>				<b>40 966 567</b>	<b>101,91</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-767 145 -</b>	<b>1,91</b>
Egyéb kötelezettségek				-748 535	-1,86
Határidős ügyletek				-18 610	-0,05
<b>Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>8 256 880 664</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>6 419 602 931</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,286198</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja E sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>0,00</b>	<b>EUR</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>0</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,000000</b>	<b>EUR</b>
<b>Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja F sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>12 731 485,13</b>	<b>EUR</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>12 604 428</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,010080</b>	<b>EUR</b>
<b>Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja U sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>6 519 948,17</b>	<b>USD</b>
<b>Unitok száma</b>				<b>6 406 632</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,017687</b>	<b>USD</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 2024. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2024. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2023. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2024. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2023. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak. Az ebből adódó eltérés 2.236 EUR. A NEÉ kimutatásban a 2023.Q4-re előzetesen kalkulált trailer fee összege szerepel a követelések között, míg a beszámolóban a 2024-ben ténylegesen befolyt trailer fee került elhatárolásra a bevételek között, továbbá a NEÉ kimutatásban az első



forgalmazási napig számolt trailer fee is szerepel. Az ezekből adódó eltérés 1.064 EUR. Az első forgalmazási napig és a 2023.12.31-ig esedékes folyószámla és kapott óvadék miatti kamat bevétel elhatárolás különbözete 2.002 EUR. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 196 EUR ami a LEI kódok díjának 2024-2026. évekre vonatkozó része, a nettó eszközérték kimutatásban ez az összeg 204 EUR. A fordulónapi HUF befektetési jegy forgalmazás (jegyzés és visszaváltás) a beszámolóban összevontan, nettó módon kerül kimutatásra a követelések között, míg a portfólió jelentésben bruttó módon, követelésként és kötelezettséggként jelenik meg. Az ebből adódó eltérés a követelések és kötelezettségek között 3.069 EUR. A beszámolóban az átadott óvadék összege követelések között jelenik meg, míg a nettó eszközértékben a pénzeszközök között. Ez a követelések és a pénzeszközök esetén 130.000 EUR eltérést okoz a beszámoló és a portfólió jelentés között. A beszámolóban a kapott óvadék összege a egyrészt a követelések között, másrészt, mint a partner felé fennálló kötelezettség, a kötelezettségek között, míg a nettó eszközértékben a pénzeszközök között. Ez a követelések és a kötelezettségek esetén 618.574 EUR eltérést okoz a beszámoló és a portfólió jelentés között.

	Beszámoló	Portfólió jelentés	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	40 198 116	40 199 421	1 305
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Értékpapírok	37 805 407	37 805 407	0
Pénzeszközök	1 636 864	1 766 864	130 000
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	790 547	61 333	-729 214
Származtatott ügyletek	695 779	695 779	0
Kötelezettségek/ Passzív id.elhat.	-730 481	-129 962	600 519

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

#### Befektetési jegyek forgalma

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	9 406 517 542
2023. évben eladott befektetési jegyek	965 629 605
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	3 952 544 216
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	6 419 602 931
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	8 256 880 664
Égy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,286198

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	-
2023. évben eladott befektetési jegyek	-
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	-
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	-
Égy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	-

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	15 308 446
2023. évben eladott befektetési jegyek	1 193 137
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	3 897 155
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	12 604 428
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	12 731 485
Égy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,010080

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	7 131 248
2023. évben eladott befektetési jegyek	524 393
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 249 009
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	6 406 632
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.01.02-án	6 519 948
Égy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.01.02-án	1,017687

## IV. A befektetési alap összetétele

2023.12.31.

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>37 805 407</b>	<b>94,04</b>
RCM A1TWL9	EUR	AT0000A1TWL9	292 227	37 805 407	94,04
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja A sorozat / HUF</b>				<b>8 256 880 664</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja E sorozat / EUR</b>				<b>0</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja F sorozat / EUR</b>				<b>12 731 485</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja U sorozat / USD</b>				<b>6 519 948</b>	

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 Nachhaltige Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9) alapba fektesse az Alap tőkéjének legalább 90,04%-át. Ez utóbbi, a fenti táblázatban az egyéb átruházható értékpapírok közé sorolt alap aránya 2023 végén 94,04% volt.

Az Alap sem beszámolási időszakban, sem beszámolás időszak végén nem rendelkezett, illetve rendelkezik a Kbtv. 188. § (5) és (6) szerint részletezett, más entitáshoz kapcsolódóan ellenőrző befolyással.

## V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

<b>2023</b>	<i>Nagyságrend: EUR</i>
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>5 877 216</b>
Folyószámla kamat	96 934
Árfolyamkülönbözet	1 678
Forward ügyletek nyeresége	5 373 279
Értékpapír értékesítés árfolyam nyereség	405 325
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>874 918</b>
Árfolyamkülönbözet	2 992
Folyószámla kamat	0
Értékpapír értékesítés árfolyam veszteség	0
Forward ügyletek vesztesége	871 926
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>167 580</b>
Trailer fee	167 580
<b>A működési költségek</b>	<b>530 758</b>
Alapkezelési díj	438 025
Letétkezelési díj	35 117
Számviteli díj	6 262
Felügyeleti díj (MNB)	15 551
Bankforgalmi jutalék	265
Bankköltség - negatív kamat	19 826
WARP díj	12 351
LEI kód fenntartási költsége	99
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	3 262
Értékpapír mozgatás költsége	0
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>21 585</b>
Befektetési alapok különadó	21 585
Egyéb ráfordítás	0
<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>4 617 535</b>
<b>Felosztott jövedelem</b>	<b>0</b>
<b>Újra befektetett jövedelem</b>	<b>4 617 535</b>
<b>Értékpapírok értékelési különbözete</b>	<b>-664 618</b>
<i>Befektetési jegy</i>	<i>-664 618</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	-664 618

Tőkeszámla változásai 2023. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: EUR)\*

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>	<b>788 861</b>		<b>1 636 864</b>		<b>4,07%</b>
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>0</b>	<b>43 926 779</b>	<b>0</b>	<b>37 805 407</b>	<b>94,05%</b>
RCM A1TWL9	0	43 926 779	0	37 805 407	94,05%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Határidős forward ügyletek</b>	<b>1 675 578</b>		<b>695 779</b>		<b>1,73%</b>
EUR230125FWD	0	132 234	0	0	0,00%
EUR230201FWD	0	267 697	0	0	0,00%
USD230301FWD	0	633 548	0	0	0,00%
USD230301FWD	0	61 531	0	0	0,00%
USD230308FWD	0	612 854	0	0	0,00%
EUR230201FWD	0	-32 286	0	0	0,00%
EUR240110FWD	0	0	0	160 138	0,40%
USD240207FWD	0	0	0	261 194	0,65%
USD240221FWD	0	0	0	293 057	0,73%
EUR240417FWD	0	0	0	-14 858	-0,04%
EUR240110FWD	0	0	0	-3 752	-0,01%
<b>Követelések és aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 296 338</b>		<b>790 547</b>		<b>1,97%</b>
<b>passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>-1 288 536</b>		<b>-730 481</b>		<b>-1,82%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>46 399 020</b>	<b>0</b>	<b>40 198 116</b>	<b>100,00%</b>

\*Kbftv. 6. Melléklet szerinti V. rész, ld. „A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban”

## VI. Származtatott ügyletek

Lezárt pozíciók 2023. év

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza 1	Deviza 2	Piaci érték kötési devizában
2023.12.11	2023.12.13	forward	vétel	5 100 000	HUF	EUR	1 944 120 000
2023.10.16	2023.10.18	forward	vétel	4 639 000	HUF	USD	1 705 760 300
2023.10.04	2023.12.13	forward	vétel	500 000	HUF	EUR	196 590 000
2023.10.02	2023.10.04	forward	vétel	4 569 000	HUF	USD	1 686 417 900
2023.08.28	2023.08.30	forward	vétel	5 700 000	HUF	EUR	2 183 385 000
2023.08.21	2023.12.13	forward	eladás	5 600 000	HUF	EUR	2 195 928 000
2023.08.21	2023.08.23	forward	vétel	6 300 000	HUF	EUR	2 405 655 000
2023.08.21	2023.10.04	forward	vétel	700 000	HUF	USD	247 583 000
2023.07.03	2023.10.18	forward	eladás	4 639 000	HUF	USD	1 632 232 150
2023.07.03	2023.07.05	forward	vétel	4 639 000	HUF	USD	1 593 728 450
2023.06.26	2023.10.04	forward	eladás	5 269 000	HUF	USD	1 828 711 830
2023.06.26	2023.06.28	forward	vétel	5 269 000	HUF	USD	1 786 138 310
2023.05.08	2023.08.30	forward	eladás	5 700 000	HUF	EUR	2 201 568 000
2023.05.08	2023.05.10	forward	vétel	5 700 000	HUF	EUR	2 124 276 000
2023.05.02	2023.08.23	forward	eladás	6 300 000	HUF	EUR	2 429 973 000
2023.05.02	2023.05.03	forward	vétel	6 000 000	HUF	EUR	2 230 200 000
2023.03.24	2023.05.10	forward	vétel	600 000	HUF	EUR	237 366 000
2023.03.06	2023.07.05	forward	eladás	4 639 000	HUF	USD	1 699 219 310
2023.03.06	2023.03.08	forward	vétel	4 639 000	HUF	USD	1 643 458 530
2023.02.27	2023.06.28	forward	eladás	5 269 000	HUF	USD	1 961 754 080
2023.02.27	2023.03.01	forward	vétel	5 269 000	HUF	USD	1 895 786 200
2023.01.30	2023.05.10	forward	eladás	6 300 000	HUF	EUR	2 550 838 500
2023.01.30	2023.02.01	forward	vétel	6 300 000	HUF	EUR	2 462 355 000
2023.01.23	2023.05.03	forward	eladás	6 000 000	HUF	EUR	2 450 340 000
2023.01.23	2023.01.25	forward	vétel	6 600 000	HUF	EUR	2 604 360 000

Nyitott pozíció 2023. év végén

Kötésnap	Lejárat	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Névérték	Deviza 1	Deviza 2	Piaci érték kötési devizában
2023.12.11	2024.04.17	forward	eladás	5 283 000	HUF	EUR	2 048 483 250
2023.11.03	2024.01.10	forward	vétel	560 000	HUF	EUR	216 115 200
2023.10.16	2024.02.21	forward	eladás	4 591 000	HUF	USD	1 716 115 800
2023.10.02	2024.02.07	forward	eladás	3 680 000	HUF	USD	1 382 760 000
2023.08.28	2024.01.10	forward	eladás	5 700 000	HUF	EUR	2 246 541 000

Az Alapkezelő a származtatott ügyleteket az Alap devizakitettségeinek fedezésére használta.

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljeshozam-csereügyleteket 2023-ban (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-353/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A 2017.07.10-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás kizárta 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 2023-ban, 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 – folytatva az előző év tendenciáját – dinamikus emelkedett 2023-ban is, a 2022. év végi 371 milliárd forintos állomány 12 hónap leforgása alatt 542 milliárd forintra emelkedett. Az Alapkezelő 2023-ban egy új alapot indított, így az év végén 16 befektetési alapot kezelt. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2023 végén 4,3% volt.

## VIII. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### 1. A 2023-as év tőkepiaci folyamatai

#### Nemzetközi kötvénypiac

Az inflációs nyomás világszerte tetőzött 2022 második felében, a mérséklődés pedig 2023-ban folytatódott, az energia- és élelmiszeráraktól tisztított maginfláció azonban lassabban esett vissza, mint a headline mutató, ami elsősorban a szolgáltatások relatíve magas áremelkedésének volt betudható.

Az egyik meghatározó jegybank, a Federal Reserve négy, egyenként 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre 2023-ban, amivel az irányadó kamatszínvonal 5,25-5,5%-ra emelkedett júliusra. Bár az infláció fokozatosan mérséklődött az év második részében, ezzel pedig a jegybanki kommunikáció is egyre nyilvánvalóbbá tette, hogy a következő lépés kamatvágás lehet, az inflációs célt még mindig jócskán meghaladó maginflációs érték türelemre intette a döntéshozókat, így kamatcsökkentés lehetősége nem került terítékre.

Az Európai Központi Bank alacsonyabb bázisról indulva a Fed-nél nagyobb mértékű emelést hajtott végre január és szeptember között: az irányadó betéti kamatszínvonal 2%-ról 4%-ra emelkedett. Az EKB szintén jelezte, hogy egyelőre korai kamatcsökkentés lehetőségéről beszélni, a beérkező adatok nyomon követésére és türelemre lesz szükség, amíg megbizonyosodnak róla, hogy az infláció fenntartható módon visszatér a 2%-os célérték közelébe.

A 2023-as év nagy részében a folytatólagos kamatemelések és az azokat kísérő szigorú kommunikáció következtében kezdetben tovább emelkedtek a fejlett piaci kötvényhozamok, az év végéhez közeledve azonban jelentős fordulat bontakozott ki, miután a csökkenő infláció és változó jegybanki kommunikáció közepette a piaci szereplők elkezdték magukat a közelgő kamatcsökkentésekre pozícionálni. Az Egyesült Államok tíz éves lejáratú állampapírjának nominális hozama például október végén 5% felett tetőzött, december végére azonban 4% alá esett. Összességében a fejlett piaci kötvényhozamok a 2 éves és annál hosszabb lejáratú szegmensben jellemzően kis mértékben csökkentek, míg a rövidebb hozamok emelkedtek a tavalyi évben. Mindezek eredőjeként pozitív éve volt a globális kötvénypiacoknak.

#### Nemzetközi részvénypiac

A meghatározó fejlett részvénypiacok jó teljesítménnyel zárták az évet. Már az év eleje erősen indult, amit az amerikai infláció ragadóságával, és az ebből következő szigorúbb monetáris politikával kapcsolatos félelmek törtek meg februárban, majd pedig jöttek az SVB Bank és más kisebb regionális bank fizetésektelenségéről szóló hírek, amelyek ismét negatívan hatottak az árfolyamokra. Innen ismét szépen emelkedtek az árfolyamok július végéig, majd az amerikai hozamemelkedés megtörte a felívelést. Július végétől október végéig az amerikai 10 éves állampapír hozama 4%-ról 5%-ra emelkedett, és ezzel párhuzamosan gyakorlatilag az összes nagy részvénypiac esett. Novembertől azonban egy éles váltást láthattunk, a befektetők elkezdték a várható kamatcsökkentéseket beárzni, így a 10 éves hozam év végére visszaesett 4%-ra, a részvénypiacok pedig új csúcspontokat értek el. A legjobb teljesítményt tavaly a növekedési típusú cégek részvényei mutatták, ezen belül a mesterséges intelligenciához kapcsolható cégek. A technológia fókuszú Nasdaq index 53,8%-os emelkedéssel zárta az évet, míg a világ vezető részvényindexe, az S&P 500 index 24,2%-ot emelkedett. Európában a Euro Stoxx 50 index 15,7%-kal emelkedett, ugyanakkor az euró 3,0%-kal erősödött az USA dollárral szemben, tehát az

európai részvénytőzsdén csak kissé maradt el az S&P 500 teljesítményétől. Kiemelhető még a kínai részvénytőzsdén a Shanghai Composite indexének gyenge, 3,7%-os negatív teljesítménye, amit a kínai gazdasággal kapcsolatos negatív hangulat táplált. A japán tőzsde 28,2%-ot emelkedett, a japán jen viszont 7,6%-kal gyengült a dollárral szemben, így a teljesítmény mégsem volt olyan kiemelkedő. Tavaly a fejlett piacok jelentősen felülteljesítették a fejlődő piaci átlagot, ami főleg a gyenge 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 a 2023-as évben.

## 4. A környezeti vagy társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatósága<sup>3</sup>

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 stratégiáján keresztül és az alap kezelőjétől (RCM<sup>4</sup>) kapott információk alapján - **a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi (ESG<sup>5</sup>) 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 alaphoz minősül. A mögöttes befektetési alap befektetési stratégiájának leírása az Alap Kezelési Szabályzatának 21. pontjában található.

A mögöttes alap Környezeti/Társadalmi (E/S) jellemzőket mozdit 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

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

<sup>4</sup> Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap ausztriai székhelyű alapkezelője

<sup>5</sup> 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.



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 2023.12.31-én 74,8 volt, ami emelkedést jelent a 2022. év végi 71,4 értékhez képest.**

**A környezeti és társadalmi jellemzőknek az Alap esetében a 2023-as év tekintetében történt megvalósulásának mértékét és mikéntjét illetően további információk érhetők el az 1. számú mellékletben.**

## **5. A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak (principal adverse impact, PAI) figyelembevétele**

Az Alapkezelőnél foglalkoztatottak átlagos létszáma nem haladja meg az 500 főt, ekként az Alapkezelőnek az SFDR 4. cikkének (3) bekezdése alapján az e cikk (1) bekezdés a) pontjában<sup>6</sup> foglalt közzétételi kötelezettsége nem áll fenn. Az Alapkezelő 2022. december 16-án közzétett nyilatkozata értelmében ugyanakkor amennyiben az Alapkezelő valamelyik alapja kollektív befektetési értékpapírokba fektet és az Alapkezelő elegendő információval rendelkezik az adott alap/alapok alapkezelője/alapkezelői befektetési döntéseinek kedvezőtlen hatásairól (az SFDR-rendelet alapján előírt közzétételi kötelezettségek keretében közzétett, vagy egyéb információk alapján), és az Alapkezelő érintett alapjának kellően nagy kitétségét jelentik az ESG stratégiával rendelkező alap/alapok, akkor az Alapkezelő a közzétett információk és a mögöttes befektetések értékelésén keresztül figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alapkezelő többi alapja esetében nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, mindaddig, amíg nem dönt úgy, hogy azt szervezeti szinten is számszerűsíti.

E politika alkalmazási körébe tartozik jelenleg minden olyan, az Alapkezelő által kezelt, alapok alapja formájában működő befektetési alap, amelynek mögöttes alapja az RCM (Raiffeisen Kapitalanlage GmbH) által kezelt, és az SFDR 8. cikke szerinti alapnak minősül. Az RCM az SFDR rendelet 4. cikke a) pontja alapján kötelezte el magát. Ennek megfelelően **az Alap elsősorban a mögöttes alapra (Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix) vonatkozóan közzétett, illetve szolgáltatott információk alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.**

**Az RCM a következőkben részletezettek szerint veszi figyelembe a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait a mögöttes alap tekintetében:**

A fenntarthatósági tényezők körébe a környezeti, társadalmi/szociális és munkaügyi szempontok, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelem tartozik. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (PAI-k) a befektetés által a kívüllagra gyakorolt hatásokat jelentik, míg a kívülről érkező fenntarthatósági kockázatok a befektetés értékére vannak (potenciálisan) negatív hatással.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások és a fenntarthatósági kockázatok között nem mindig lehet egyértelműen különbséget tenni – a fenntarthatósági kockázat csökkentését célzó intézkedések rendszerint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat is csökkentik, és fordítva.

**Az SFDR RTS<sup>7</sup> I. sz. melléklete (a részvények és kötvények befektetési kategóriákban) 16 kötelező és két választható PAI-val kapcsolatos átláthatósági tényezőt ír elő,** amelyek az üvegházhatású gázok kibocsátása (ÜHG kibocsátás), a biológiai sokféleség, a

<sup>6</sup> 4. cikk A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága a szervezetek szintjén

(1) A pénzügyi piaci szereplők kötelesek a honlapjaikon közzétenni és naprakészen tartani a következőket:

a) amennyiben figyelembe veszik a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, egy, az ezen hatások tekintetében alkalmazandó átvilágítási politikákról szóló nyilatkozatot, kellően figyelembe véve a méretüket, tevékenységeik jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általuk kínált pénzügyi termékek típusait;

(2) A pénzügyi piaci szereplőknek az (1) bekezdés a) pontjával összhangban nyújtott információk részeként legalább a következőket kell megadniuk: a) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikáikra vonatkozó információk; b) a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott – vagy adott esetben tervezett – intézkedések leírása; c) adott esetben a 2007/36/EK irányelv 3g. cikke szerinti szerepvállalási politikák rövid összefoglalója; d) hivatkozás a felelősségteljes üzleti magatartási kódexeknek és az átvilágításra és a jelentéstételre vonatkozó, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelésükre, és adott esetben a Párizsi Megállapodás célkitűzéseire való igazodásuk mértékére.

<sup>7</sup> A BIZOTTSÁG (EU) 2022/1288 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022. április 6.) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

víz, a hulladék és a társadalmi mutatók témakörét fedik le. Az alábbi táblázatokban az RCM által használt PAI-mutatók ismertetése található.

A befektetéseink célpontjait alkotó vállalatokra vonatkozó mutatók		
Éghajlati és más környezeti mutatók		
Üvegházhatású gázok kibocsátása (ÜHG kibocsátás)	PAI 1	ÜHG-kibocsátás
	PAI 2	CO <sub>2</sub> -lábnyom
	PAI 3	A befektetéseink célpontjait alkotó vállalatok ÜHG-kibocsátási intenzitása
	PAI 4	A fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatokba eszközölt befektetések aránya
	PAI 5	A nem megújuló energiaforrásokból származó energiafogyasztás és energiatermelés aránya
	PAI 6	A jelentős éghajlatváltozást előidéző ágazatok energiafogyasztásának intenzitása
Biodiverzitás	PAI 7	A védelmet igénylő biológiai sokféleséggel rendelkező területeket hátrányosan érintő tevékenységek
Víz	PAI 8	Vízbe irányuló kibocsátás
Hulladék	PAI 9	Veszélyes és radioaktív hulladékok aránya

A szociális ügyek és a foglalkoztatás, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelem területét érintő mutatók		
Társadalmi és foglalkoztatási kérdések	PAI 10	Az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodása (UNGC?) alapelveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése
	PAI 11	Az UNGC <sup>1</sup> alapelveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya
	PAI 12	Nemek közötti, nem korrigált bérkülönbségek
	PAI 13	Nemek közötti sokszínűség az irányító és ellenőrző szervekben
	PAI 14	A vitatott fegyverek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatokba történő befektetések aránya

Az államokba és nemzetek feletti szervezetekbe történő befektetések mutatói		
Környezet	PAI 15	ÜHG-kibocsátás intenzitása
Társadalom	PAI 16	Befektetések célpontját képező olyan országok, amelyekben megsértik a társadalmi előírásokat

Forrás: Európai Bizottság

Az RCM-nél alkalmazott két választható PAI a vízfogyasztás és újrahasznosítás, valamint a baleseti ráta:

Víz, hulladék és anyagkibocsátás	PAI (1) +	Vízfelhasználás és újrahasznosítás
Társadalmi és foglalkoztatási kérdések	PAI (2) +	Baleseti ráta

Forrás: Európai Bizottság

A 2023-as év tekintetében az RCM az alábbi adatokat szolgáltatotta a mögöttes alapra (Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap, ISIN kód: AT0000A1TWL9) vonatkozóan:

A befektetéseink célpontjait alkotó vállalatokra vonatkozó mutatók		Leírás	Mértékegység	2023.02.28	2023.10.31	
<b>Éghajlati és más környezeti mutatók</b>						
Üvegházhatású gázok kibocsátása (ÜHG kibocsátás)	PAI 1	Scope 1 ÜHG-kibocsátás	tCO2	123 193,7	135 769,2	
		Scope 2 ÜHG-kibocsátás	tCO2	54 202,4	51 361,7	
		Scope 3 ÜHG-kibocsátás	tCO2	1 013 724,1	1 503 646,6	
		Összesített ÜHG-kibocsátás	tCO2	1 191 120,2	1 690 777,5	
	PAI 2	CO <sub>2</sub> -lábnyom	Metrikus tonna szén-dioxid-egyenérték per millió euró befektetett összeg, Scope 1, 2 és 3	tCO2 / mil. EUR	231,3	344,9
	PAI 3	A befektetéseink célpontját alkotó vállalatok ÜHG-kibocsátási intenzitása	Metrikus tonna/millió euró bevétel, Scope 1, 2 és 3	tCO2 / mil. EUR	765,5	852,4
	PAI 4	A fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatokba eszközölt befektetések aránya		%	3,48%	3,09%
	PAI 5	A nem megújuló energiaforrásokból származó energiafogyasztás és energiatermelés aránya	A befektetés tárgyát képező vállalatok nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz viszonyítva, az összes energiaforrás százalékában kifejezve	%	Szén/nukleáris/ismeretlen energiaforrások energiafogyasztása: 73,18% Nem megújuló energia fogyasztás: 1%	Szén/nukleáris/ismeretlen energiaforrások energiafogyasztása: 71,59% Nem megújuló energia fogyasztás: 0,01%
	PAI 6	A jelentős éghajlatváltozást előidéző gázok energiafogyasztásának intenzitása	Energiafelhasználás GWh-ban a befektetést igénybe vevő társaságok bevételének millió EUR-jára vetítve, nagy hatású éghajlati gázokként	GWh / mil. EUR	Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat: 0 GWh/mil. EUR Bányászat és alapanyag termelés: 0,000543 GWh/mil. EUR Feldolgozóipar: 0,119791 GWh/mil. EUR Villamosenergia-, gáz-, gőz- és klímaberendezések ellátása: 0,042335 GWh/mil. EUR Vizellátás, szennyvíz- és szemétszállítás, környezeti kármentesítés: 0,000956 GWh/mil. EUR Építőipar: 0,000451 GWh/mil. EUR Kereskedelem gépjárművek és motorkerékpárok karbantartása és javítása: 0,001071 GWh/Mio. EUR Szállítás és tárolás: 0,015069 GWh/mil. EUR Ingatlanügyletek: 0 GWh/mil. EUR	Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat: 0 GWh/mil. EUR Bányászat és alapanyag termelés: 0,000553 GWh/mil. EUR Feldolgozóipar: 0,129665 GWh/mil. EUR Villamosenergia-, gáz-, gőz- és klímaberendezések ellátása: 0,050836 GWh/mil. EUR Vizellátás, szennyvíz- és szemétszállítás, környezeti kármentesítés: 0,002696 GWh/mil. EUR Építőipar: 0,000107 GWh/mil. EUR Kereskedelem gépjárművek és motorkerékpárok karbantartása és javítása: 0,000019 GWh/Mio. EUR Szállítás és tárolás: 0,011167 GWh/mil. EUR Ingatlanügyletek: 0 GWh/mil. EUR
	Biodiverzitás	PAI 7	A védelmet igénylő biológiai sokféleséggel rendelkező területeket hátrányosan érintő tevékenységek	%	3,00%	0,09%
Víz	PAI 8	Vízbe irányuló kibocsátás	t / mil. EUR	n.a.	45309	
Hulladék	PAI 9	Veszélyes és radioaktív hulladékok aránya	t / mil. EUR	n.a.	n.a.	

A szociális ügyek és a foglalkoztatás, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelem területét érintő mutatók						
Társadalmi és foglalkoztatási kérdések	PAI 10	Az Egyesült Nemzetek Globális Megállapodása (UNGC <sup>1</sup> ) alapelveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése	Az olyan befektetéssel érintett társaságokba eszközölt befektetések aránya, amelyek érintettek az UNGC elveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértésében	%	0%	0%
	PAI 11	Az UNGC <sup>1</sup> alapelveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya	Az olyan befektetéssel érintett társaságokba eszközölt befektetések aránya, amelyek nem rendelkeznek az UNGC elveinek vagy az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak betartásának ellenőrzésére irányuló politikákkal, illetve az UNGC-elvek vagy a multinacionális vállalatokra vonatkozó OECD-iránymutatások megsértésének kezelésére szolgáló panasz- /panaszkezelési mechanizmusokkal	%	3,56%	3,45%
	PAI 12	Nemek közötti, nem korrigált bérkülönbségek	A befektetéssel érintett vállalatok nemek közötti átlagos, nem korrigált bérkülönbsége	%	7,00%	0,08%
	PAI 13	Nemek közötti sokszínűség az irányító és ellenőrző szervekben	A női és férfi igazgatósági tagok átlagos aránya a befektetés tárgyát képező vállalatoknál, az összes igazgatósági tag százalékában kifejezve	%	n.a.	0,62%
	PAI 14	A vitatott fegyverek (gyalogsági aknák, kezeltés bombák, vegyi és biológiai fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatokba történő befektetések aránya	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő befektetések részesedése	%	0%	0%
Az államokba és nemzetek feletti szervezetekbe történő befektetések mutatói						
Környezet	PAI 15	ÜHG-kibocsátás intenzitása	ÜHG-intenzitás a befektetéssel érintett országokban	t / mil. EUR GDP	2402,53	224,84
Társadalom	PAI 16	Befektetések célpontját képező olyan országok, amelyekben megsértik a társadalmi előírásokat	A szociális jogsértéseknek kitett befektetéssel érintett országok száma (az abszolút szám és a relatív szám osztva az összes befektetést befogadó országgal), a nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, az Egyesült Nemzetek alapelveiben és adott esetben a nemzeti jogban említettek szerint	%	Abszolút: 0% Relatív: 0%	Abszolút: 0% Relatív: 0%
Választott mutatók						
Víz, hulladék és anyagkibocsátás	PAI (1) +	Vízfelhasználás és újrahasznosítás	A befektetéssel érintett vállalatok által elfogyasztott átlagos vízmennyiség (kubméterben) a befektetést igénybe vevő vállalatok bevételének millió EUR-jára vetítve	m3 / mil. EUR	82665,78	23917,29
Társadalmi és foglalkoztatási kérdések	PAI (2) +	Baleseti ráta	Súlyozott átlagban kifejezett balesetek aránya a befektetés tárgyát képező vállalatoknál	incidensek száma / 20.000 óra	0,55	0,56

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai figyelembevételének az Alap esetében a 2023-as év tekintetében történt megvalósulásáról, annak mikéntjéről további információk érhetők el az 1. számú mellékletben.

## IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak bruttó javadalmazásának teljes összege a 2023-as évre szólóan, rögzített és változó bontásban:

	Millió Ft
	2023. év
Rögzített jövedelem összesen:	327
Változó jövedelem összesen*:	122
Kedvezményezettek száma:	30
Közvetlenül az ÁÉKBV által kifizetett bármely összeg, beleértve a jutalékokat	0

\* A változó jövedelem az éves bónuszon felül egyéb kifizetéseket is tartalmaz.

b) Az Alapkezelő ügyvezetőinek és azon munkavállalóinak, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak, bruttó javadalmazásának teljes összege a 2023-as időszakra szólóan:

	Millió Ft
	2023. év
Felső vezetés	82
Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak	22
Teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozók, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol a kockázati profiljukra vagy a kezelésükben lévő befektetési alap kockázati profiljára	180

c) Az adott évre vonatkozó javadalmazásainak és juttatásainak kiszámítási módja:

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

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

d) Javadalmazási politika felülvizsgálata és változásai:

Az Alapkezelő felülvizsgálta a Javadalmazási Politikáját 2023-ban is, annak érdekében, hogy az maradéktalanul megfeleljen a csoport szintű szabályoknak, a jogszabályi elvárásoknak, illetve az MNB 3/2017-es ajánlásának. A szabályzat egy alkalommal változott 2023-ban. A Javadalmazási Politika módosítását a Raiffeisen Alapkezelő Felügyelő Bizottsága 2023. december 20-án fogadta el, a szabályzat hatályba lépésének időpontja szintén 2022. december 20. volt.

e) Javadalmazási politika érdemi változásai:

A Javadalmazási politika 2023. évi módosítása során az alábbi fontosabb változtatások történtek a dokumentumban:

- a csoport szintű szabályzat változása miatti módosítások:
  - jogszabályi, szabályzati hivatkozások frissítése
  - egyes változó javadalmazási elemek és béren kívüli juttatások szabályainak felülvizsgálata
  - különösen magas összegű változó javadalmazásnak minősülő kifizetés szabályainak felülvizsgálata
- a munkaköri juttatás rendszerének felülvizsgálata miatti módosítás:

- o a munkaköri juttatás, mint változó javadalmazási elem megszüntetése a vezérigazgató és vezérigazgató-helyettesi munkaköri csoportokban

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

### **a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése**

Az Alapkezelő az Alap portfoliójába 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 2023.12.29-én 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: 4

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az Alap befektetési politikájának 2020. januári változását követő napi hozamainak ingadozását veszi figyelembe. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap befektetéseit a kamatozó eszközök széles skálájáról választja ki. A szintetikus mutató számításának a módszertana 2022 decemberétől megváltozott, ezért a mutató értéke, a korábbiakban feltüntetett értékekkel nem összehasonlítható.

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

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

### **a) A teljes nettósított kockázati kitétségre 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 2023.12.29-én: 100%**
- c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2023.12.29-én: 161,32%**

## XII. A beszámolási időszakot érintő, illetve a mérlegfordulónap utáni események

Először a COVID-19 járvány, illetve annak kezelésére hozott intézkedések, majd az orosz-ukrán fegyveres konfliktus hatására a makrogazdasági és geopolitikai kockázatok Európában, de különösen a közép-kelet-európai régióban jelentősen megemelkedtek 2020. év elejét követően, amely események közvetett hatása a mérleg fordulónapja előtti időszakban elsősorban a kiemelkedően magas hazai és az érdemben magasabb globális inflációs környezetben, illetve a jelentős jegybanki szigorításban, annak nyomán pedig kötvénypiaci veszteségekben is jelentkezett. A 2023-as évben, különösen az év második felében ugyanakkor ezen negatív hatások részben már enyhülőben voltak, mind az infláció üteme, mind a jegybanki szigor számottevően csökkent az év végére. A pénzromlás mértékének továbbra is viszonylag magas, de csökkenő üteme, illetve a magas, de csökkenő kamatszint pedig végül inkább pozitív hatással volt a hazai lakosság megtakarítási hajlandóságára, a befektetési alapok erős részvény- és kötvénypiaci teljesítménnyel megtámogatott vonzerejére 2023-ban.

A magasabb kamatkörnyezet egyik mellékhatásaként bontakozott ki egy kisebb bankpánik 2023. márciusában az Egyesült Államokban, ami hamar áterjedt az európai bankrendszerre is. A pániknak több kisebb amerikai bank esett áldozatul, Európában pedig a Credit Suisse csődjéhez vezetett. Bár ezekben az esetekben jelentős egyedi hatások is jelen voltak, szükségessé vált a vezető jegybankok rendszerszintű beavatkozása. A gyors intézkedéseknek köszönhetően a tőzsdei árfolyamokra is ható pánik hamar lecsengett, nem alakult ki globális bizalmi válság. A 2023-as év utolsó negyedévében pedig újra erősödött a bankrendszerbe vetett bizalom, amit a tőzsdén forgó európai bankok részvényeinek jelentős árfolyam emelkedése is tükrözött.

A beszámolási időszakot követően – bár továbbra is fennállnak a fentiekben részletezett események miatti jelentő makrogazdasági és geopolitikai kockázatok és ebből kifolyólag a további esetleges piaci turbulenciát előidézni képes tényezők – az Alapkezelő vezetése nem azonosított az Alapra jelentős hatást gyakorló eseményt.

Bár a háborús konfliktus és az infláció alakulása, a bankrendszert érintő fejlemények, illetve egyéb makrogazdasági kockázatok és geopolitikai változások hatásai teljes mértékben nem jelezhetők előre, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatot, amelynek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, s melyek a mérlegfordulónapi értékeléshez képest a fentiek miatt jelentős változást okoztak volna és ezáltal bemutatandók lennének az éves jelentésben így további közzététel, illetve bemutatás nem szükséges. Az Alapkezelő vezetése ugyanakkor a jövőben is folyamatosan figyelemmel kíséri ezen említett változásokat és azok esetleges hatásait, szükség esetén végrehajtja a megfelelő intézkedéseket.

Budapest, 2024. április 25.



Simon Péter Várdi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# 1. sz. melléklet

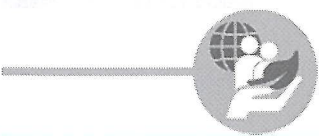
## Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

A termék elnevezése: Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja

Jogalany-azonosító: 549300C5RVHFFSGBK019

**Fenntartható befektetés:** olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** listáját állítja össze. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmilag fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



A **fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

**Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?**

Igen  Nem

<input type="checkbox"/> <b>Környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe</li> <li><input type="checkbox"/> az uniós taxonómia szerinti környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Környezeti/Társadalmi (E/S) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább <b>88,4%</b>-a olyan fenntartható befektetésekbe történt</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek környezetileg fenntarthatónak minősülnek az uniós taxonómia alapján</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak az uniós taxonómia alapján</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek</li> </ul>
<input type="checkbox"/> <b>Társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Környezeti/társadalmi (E/S) jellemzőket mozdított elő, de nem eszközöli fenntartható befektetéseket</b>

### Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Tekintve, hogy az Alap alapok alapja formában működik, és az a befektetési alap, amelybe az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat 21. pontja alapján az Alap eszközeinek akár 100 százalékát is fektetheti (Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alap, jogalany azonosító: 529900TCP08VKZIACQ29, „mögöttes alap”) az Alap portfóliójának domináns elemét képviseli (a megcélzott arány 90%), illetve az Alap azon befektetési - mind az Alap szintjén, mind pedig a megvásárolt befektetési alapon keresztül -, amelyek nem illeszkednek a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, azok látra szóló vagy lekötött betétek, állampapírok és egyéb likvid és kamatozó eszközök, amiket az Alapkezelő likviditáskezelésre használ, illetve adott esetben a deviza kockázat kezelésre szolgáló származtatott eszközök, **az Alap környezeti és társadalmi jellemzői megegyeznek a Raiffeisen Nachhaltigkeits Mix alappal kapcsolatban közzétett információkkal.**

A mögöttes alap a befektetési döntéshozatali folyamat során figyelembe veszi a környezeti és



társadalmi jellemzőket, különösen az éghajlatváltozást, a természeti tőkét és biodiverzitást, a környezet szennyezést és pazarlást, a környezeti fejlesztési lehetőségeket (például zöld technológiák és megújuló energia), az emberi erőforrásokat, a termékfelelősséget és -biztonságot, az érdekeltekkel való kapcsolatokat és a társadalmi fejlesztési lehetőségeket (például az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés). A jó vállalatirányítás, valamint vállalkozói magatartás és üzleti etika (általánosan a "jó kormányzás") minden esetben előfeltétele egy befektetésnek. **A mögöttes alap nem rendelkezik korlátozással konkrét környezeti vagy társadalmi jellemzők tekintetében.** A támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez referenciaérték nem került kijelölésre.

A mögöttes alap fenntarthatósághoz kapcsolódó befektetési célja a környezeti és társadalmi jellemzők tekintetében elért, a Raiffeisen ESG mutató (Raiffeisen ESG score) segítségével reprezentált magasabb pontszám.

#### ● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

A mögöttes alap alapkezelője (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., "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 Nachhaltigkeit Mix alap Raiffeisen ESG score értéke 2023. december végén 74,8 volt (az Alap szintjén 70,3),

#### ● **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

ami emelkedést jelent a 2022. év végi 71,4 (az Alap szintjén 67,6) értékhez képest.

#### ● **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

A mögöttes alap tekintetében a fenntartható befektetési cél magában foglalta az olyan területeken történt előrelépést a hagyományos piacokkal való összehasonlításban, mint az éghajlatváltozás, természeti tőke és biodiverzitás, a környezet szennyezés és pazarlás, környezeti fejlesztési lehetőségek (például zöld technológiák és megújuló energia), emberi erőforrások, termékfelelősség és termékbiztonság, az érdekeltekkel való kapcsolatokat és a társadalmi fejlesztési lehetőségek (például az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés). A jó vállalatirányítás, beleértve az üzleti gyakorlatot és az üzleti etikát is, minden esetben előfeltétele volt a befektetéseknek.

Egy gazdasági tevékenység fenntarthatósága a Raiffeisen ESG belső vállalati mutatója alapján került értékelésre. Ez a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezőkkel kapcsolatos adatpontok széles skáláját egyesítette. A fenntarthatósági lehetőségek és kockázatok vizsgálata mellett a teljes értéklánc mentén megvizsgálásra került, hogy az üzleti tevékenység milyen mértékben járult hozzá a fenntartható célokhoz, és ezt minőségi és mennyiségi minősítésekkel alakították át.

A klímavédelmi kötvények, más néven zöld kötvények a környezetvédelmi projektek finanszírozását szolgálják. Ezek akkor minősültek fenntartható befektetésnek, ha a kibocsátót a befektetési kritériumok alapján nem zárták ki a befektetésből, és megfeleltek a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség zöldkötvény-elveinek vagy az EU zöldkötvény-elveinek. Az államkötvények fenntarthatóságát a Raiffeisen ESG belső szuverén mutatója alapján értékelték. Ez a mutató átfogó képet adott a környezeti (biodiverzitás, klímaváltozás, erőforrások, környezetvédelem), társadalmi (alapszükségletek, igazságosság, humán tőke, elégedettség) és kormányzási (intézmények, politikai rendszer, pénzügyek és átláthatóság) tényezőkről.

Az üzleti év végén az uniós Taxonómia rendelet értelmében környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetések mértéke nem haladta meg a jelentéktelennek nem minősíthető szintet.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tisztelgetésével, a korrupció elleni küzdelemmel és vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

### A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

A környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzésre gyakorolt jelentős káros hatások elkerülése érdekében az olyan értékpapírok, amelyek sértik az RCM által erre a célra meghatározott negatív kritériumokat, és amelyek környezetvédelmi és társadalmi célokhoz kapcsolódnak (például szén kitermelése és felhasználása, munkajogok megsértése, emberi jogsértések és korrupció) nem minősültek fenntartható befektetésnek.

#### Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

Lásd a "Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?" pontot.

#### A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

A mögöttes alap befektetési stratégiájában szereplő pozitív és negatív kritériumok lefedik az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek minden vonatkozását (például a környezetpusztítás, a korrupció és az emberi jogok megsértésének elkerülését, valamint az alapvető ILO munkaügyi normák betartását). Az RCM folyamatosan figyelemmel kíserte a különböző információcsatornákat, így a médiát és a kutató/elemező ügynökségeket annak megállapítása érdekében, hogy a befektetéseket övezik-e komoly viták.

Ezen túlmenően, a mögöttes alap eszközeit egy elismert ESG-elemzés szolgáltató szűrési eszközzel értékelték az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek esetleges megsértése szempontjából. Az a vállalat, amely nem felelt meg az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak, nem lett része a befektetési univerzumnak. Jogsértés került megállapításra, ha egy vállalat részt vett egy vagy több vitatott incidensben, amelyekben hiteles állítások merültek fel arra vonatkozóan, hogy a vállalat vagy annak vezetése a globális szabványok megsértésével lényeges és jelentős kiterjedésű kárt okozott.

*Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.*

Jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

*A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.*



## Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az Alapkezelő az Alap szintjén az RCM által közzétett adatok és a mögöttes alap súlya alapján, az Alap egyéb eszközeinek figyelembe vételével, valamint az ESG pontszámok az Alap egészére történő megállapításával vette/veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait.

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak figyelembevétele a mögöttes alap szintjén az alkalmazott **negatív kritériumokon**, az ESG-elemzéseknek a befektetési folyamatba történő integrálásán (ESG Scores) és a értékpapírválasztáson (**pozitív kritériumok**) keresztül történt. A pozitív kritériumok alkalmazása magában foglalta a vállalatok abszolút és relatív értékelését az érdekelt felekkel kapcsolatos adatok tekintetében, például a munkavállalókra, a társadalomra, a beszállítókra, az üzleti etikára és a környezetre vonatkozóan, valamint az országok abszolút és relatív értékelését olyan tényezők fenntartható fejlődése tekintetében, mint például a politikai rendszer, az emberi jogok, a társadalmi struktúrák, a környezeti erőforrások és az éghajlatváltozási politika. Ezen túlmenően a **szerepvállalás eszköze** került alkalmazásra vállalati párbeszéd és különösen a szavazati jogok gyakorlása formájában a vállalatokkal szemben a káros fenntarthatósági hatások csökkentése érdekében. Ezek a szerepvállalási tevékenységek az adott társaságokban eszközölt konkrét befektetésektől függetlenül kerültek alkalmazásra (jelenleg nem dokumentáltan a mögöttes alap szintjén).

A lenti táblázatok bemutatják azokat a témaköröket, amelyekre vonatkozóan a mögöttes alap vonatkozásában a káros hatások fenntarthatósági pontszámai leginkább figyelembe vételre kerültek, valamint az alkalmazott főbb módszereket.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások mutatói		Negatív-kritériumok	Pozitív-kritériumok	Szerepvállalás
PAI 1	ÜHG-kibocsátás		✓	
PAI 2	CO <sub>2</sub> -lábnyom	✓		
PAI 3	A befektetéseink célpontját alkotó vállalatok ÜHG-kibocsátási intenzitása		✓	✓
PAI 4	A fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatokba eszközölt befektetések aránya	✓		
PAI 5	A nem megújuló energiaforrásokból származó energiafogyasztás és energiatermelés aránya		✓	
PAI 6	A jelentős éghajlatváltozást előidéző ágazatok energiafogyasztásának intenzitása		✓	
PAI 7	A védelmet igénylő biológiai sokféleséggel rendelkező területeket hátrányosan érintő tevékenységek	✓	✓	
PAI 8	Vízbe irányuló kibocsátás		✓	✓
PAI 9	Veszélyes és radioaktív hulladékok aránya		✓	✓

PAI 10	Az ENSZ BT alapelveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése	✓	✓	
PAI 12	Nemek közötti, nem korrigált bérkülönbségek		✓	✓
PAI 13	Nemek közötti sokszínűség az irányító és ellenőrző szervezetekben		✓	
PAI 14	A vitatott fegyverek (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi és biológiai fegyverek) gyártásában vagy értékesítésében részt vevő vállalatokba történő befektetések aránya	✓	✓	
PAI 15	ÜHG-kibocsátás intenzitása	✓	✓	
PAI 16	Befektetések célpontját képező olyan országok, amelyekben megsértik a társadalmi előírásokat	✓	✓	
PAI (1) +	Vízfelhasználás és újrahasznosítás		✓	
PAI (2) +	Baleseti ráta	✓	✓	

A kizárásokat/negatív kritériumokat az RCM Sustainability Office határozza meg, és a teljes befektetési univerzum tekintetében alkalmazásra kerül. A pozitív (best-in-class) kritériumokat az alapkezelők a fenntartható befektetési folyamat keretében érvényesítik. A kockázatkezelési folyamatok során a fentiekén kívül a fenntarthatósági kockázatokat is felméri. Az RCM kockázatkezelői csapata azonosítja, értékeli és felügyeli a fenntarthatósági kockázatokat egy belső limitrendszer segítségével. A szerepvállalási tevékenységet a Sustainability Office és az alapkezelői csapat közösen végzi.

Ezen túlmenően a PAI-mutatókat havonta kiszámítják és negyedévente elemzik; az ehhez szükséges adatokat az ISS (Institutional Shareholder Services group) ESG-től szerzik be. A negatív kritériumoknak megfelelő vállalatokat vagy kibocsátókat további belső elemzésnek vetik alá, amelyet a Sustainability Office az alapkezelői csapattal együttműködve végez. A releváns eseteket végső döntéshozatal céljából az igazgatóság, az alapkezelői csapat és a vállalati felelősségvállalási osztály (fenntarthatósági bizottság) elé terjesztik. A következő döntésekre kerülhet sor: a szerepvállalási párbeszéd felvétele vagy szorosabbra fűzése az érintett vállalattal, a vállalat kizárása a befektetési univerzumból, vagy a befektetés fenntartása.



### Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

2023.12.31-én a mögöttes alap az Alap vagyonának 94,04%-át tette ki. A mögöttes alap legfontosabb befektetési a következők voltak:

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referenciaidőszakban (2023.01.01-2023.12.31.) a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki.

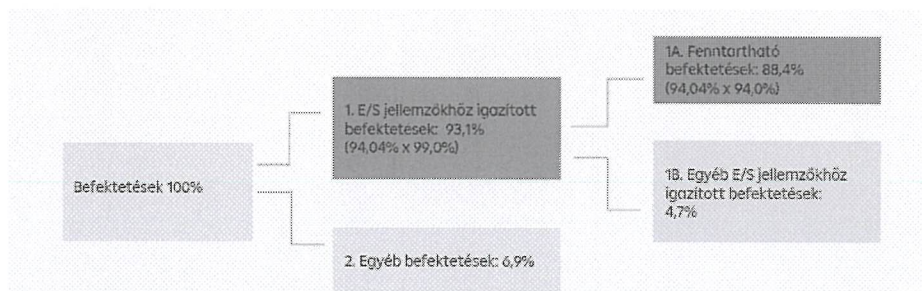
Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
KFW KFW 3 1/4 03/24/31	Pénzügy	1,27	Németország
MICROSOFT CORP MSFT	Információs technológia	1,16	USA
SALESFORCE INC CRM	Információs technológia	1,05	USA
ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikációs szolgáltatások	0,98	USA
MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	Információs technológia	0,94	USA
ACCENTURE PLC-CL A ACN	Információs technológia	0,92	Írország
ANSYS INC ANSS	Információs technológia	0,91	USA
NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	Egészségügy	0,82	Dánia
VISA INC-CLASS A SHARES V	Pénzügy	0,8	USA
ADVANCED MICRO DEVICES AMD	Információs technológia	0,79	USA
SAP SE SAP	Információs technológia	0,79	Németország
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	Alapanyag	0,78	USA
SWISSCOM AG-REG SCMN	Telekommunikációs szolgáltatások	0,78	Svájc
XYLEM INC XYL	Ipar	0,76	USA
JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	Ipar	0,76	USA



### Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Fenntarthatósági célú befektetésnek minősül minden olyan befektetés, amely a befektetési stratégia keretein belül hozzájárul a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők eléréséhez.

#### Milyen volt az eszközallokáció?



**Az 1. E/S jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

**A 2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi terméknek azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

**Az 1. E/S jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az 1A. Fenntartható befektetések kategória környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az 1B. Egyéb E/S jellemzőkhöz igazított befektetések kategória környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkeia-dások (CapEx)**,
- a befektést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek (OpEx)**.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhöz való jelentős hozzájárulását. Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatás-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

2023.12.31-én a mögöttes alapok vagyonának **99,0%-a volt összehangolt környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel** az alap befektetési stratégiájának megfelelően. A mögöttes alap teljes vagyonának 1,0%-a volt egyéb befektetés.

2023.12.31-én a mögöttes alap teljes vagyonának **94,0%-a olyan fenntartható befektetés volt**, amelyek környezeti vagy társadalmi célkitűzései összhangban vannak az (EU) 2019/2088 rendelet (SFDR) 2. cikkének (17) bekezdésével.

2023.12.31-én a mögöttes alap az Alap vagyonának 94,04%-át tette ki, az Alap ezen felül csak likvid eszközökbe (forint és deviza betét), illetve deviza kockázat fedezeti célt szolgáló derivatívákba fektetett.

### Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

2023.12.31-én a mögöttes alap az Alap vagyonának 94,04%-át tette ki. A mögöttes alap befektetéseinek ágazati megoszlása a következő volt:

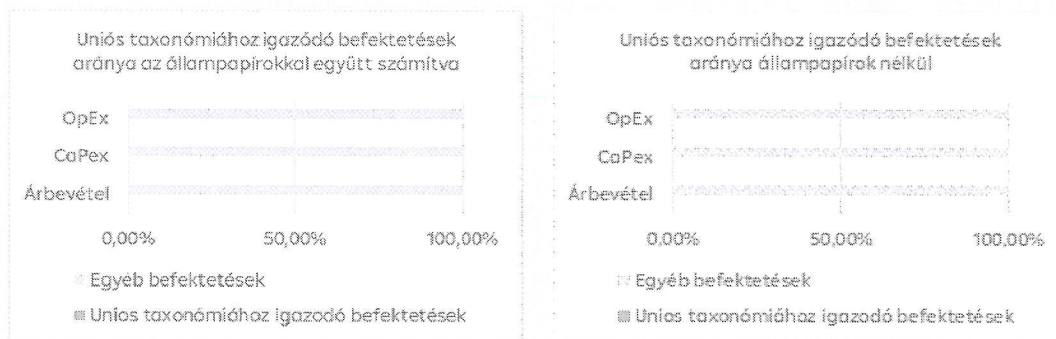
Szektor	%
Információs technológia	26,40
Ipar	15,89
Egészségügy	15,72
Pénzügy	11,89
Alapanyag	7,23
Telekommunikációs szolgáltatások	7,20
Egyéb	15,68



### A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

Az EU Taxonómiai Rendelet értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe történő befektetések mértéke 2023 végén nem érte el az elhanyagolhatónak nem minősíthető mértéket a mögöttes alap, így az Alap esetében sem.

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok\* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire vonatkozóan mutatja be a taxonómiához való igazodást.



\* E diagramok alkalmazásában az "állampapírok" minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek nem vesznek figyelembe az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

● **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Az EU Taxonómiai Rendelet értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe történő befektetések mértéke 2023 végén nem érte el az elhanyagolhatónak nem minősíthető mértéket a mögöttes alap, így az Alap esetében sem.

● **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

A korábbi referencia időszakokban az EU Taxonómiai Rendelet értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe történő befektetések mértéke nem érte el az elhanyagolhatónak nem minősíthető mértéket a mögöttes alap, így az Alap esetében sem.



**Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?**

Az RCM egy gazdasági tevékenység fenntarthatóságát a Raiffeisen ESG mutató alapján értékeli. Mivel ez a mutató környezetvédelmi és társadalmi célokat kombinál, nem ésszerű különbséget tenni a környezetvédelmi és társadalmi befektetések egyéni részaránya között. 2023 végén a környezeti és társadalmi célokat szolgáló befektetések tényleges részesedése a mögöttes alap 94,0%-át tette ki, ami az Alap szintjén 88,4%-os kitettséget jelentett.



**Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

Az RCM egy gazdasági tevékenység fenntarthatóságát a Raiffeisen ESG mutató alapján értékeli. Mivel ez a mutató környezetvédelmi és társadalmi célokat kombinál, nem ésszerű különbséget tenni a környezetvédelmi és társadalmi befektetések egyéni részaránya között. 2023 végén a környezeti és társadalmi célokat szolgáló befektetések tényleges részesedése a mögöttes alap 94,0%-át tette ki, ami az Alap szintjén 88,4%-os kitettséget jelentett.



**Milyen befektetések kerültek az "egyéb befektetések" kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk, és érvényesültek-e a minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?**

Az "egyéb befektetések" - mind az Alap szintjén, mind pedig a megvásárolt mögöttes befektetési alapon keresztül -, amelyek nem illeszkednek a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, azok látra szóló betétek, illetve derivatívák voltak az időszak során, amiket az RCM és az Alapkezelő is likviditáskezelésre, illetve duration menedzsmentre, vagy deviza kockázat fedezésre használt. Ezekre az eszközökre nem vonatkoznak a befektetési stratégia fenntarthatósági kritériumai.



**Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?**

A mögöttes alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérését a belső limitrendszer részeként az RCM folyamatosan figyelemmel kísérte meghatározott limitek mentén. A fenntarthatósági mutató alakulását a beszámolási időszak végén az RCM ellenőrizte, és az alap éves jelentésében közzétette. A belső limitrendszer részeként az MSCI ESG pontszámot folyamatosan monitorozták, és a meghatározott határértékekhez képest ellenőrizték a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők alkalmazása tekintetében. Az előre meghatározott negatív kritériumokat – eltérő rendelkezés hiányában – a belső limitrendszer részeként napi rendszerességgel ellenőrizték.

Az ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) tényezők tekintetében a mögöttes alap befektetési stratégiája kötelező negatív kritériumokat, átfogó fenntarthatósági elemzést, valamint az ESG pontszámot és ESG lendület mutatókat figyelembe vevő portfólió építését tartalmazott. Ennek során különösen nagy jelentőséget tulajdonítottak a kiválasztott vállalatok minőségének és üzleti modelljének. A magas fokú fenntarthatósági érték mellett a pénzügyi (fundamentális) erő kulcsfontosságú szempont volt egy befektetés kiválasztásánál.

Az RCM szerepvállalási politikájának végrehajtásával kapcsolatos részletesebb információk az RCM honlapján, az éves szerepvállalási jelentésben található, a „Témaköreink/Fenntarthatóság” (Topics/Sustainability) szakaszban, a „Szabályok és jelentések” (Policies & Reports) részben.



## 2. sz. melléklet

### A Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja befektetési alap által 2024. január 02-án tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max / tényleges alapkezelési díj	Folyó költség (év amire vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen Nachhaltigkeit Mix (Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9)	Nincs	1,25% / 0,625%	0,77% (2023)	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 számat, 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 értékpapírfolyam-ingadozások és akár a tőkevesztés is). Az alap aktív kezelésű, nincs referenciaértékhez kötve.

Forrás: az alap 2023. december havi jelentése, Kezelési szabályzata, a jelentés készítésének lezárásakor elérhető legfrissebb KIID, Bloomberg