Elektronikusan aláírta:
Váradi Zoltán

Elektronikusan aláírta:
Simon Péter János
2026-04-23 11:27:19 +0200

Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja

Éves beszámoló

2025. év

Kelt: Budapest, 2026. április 23.

Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja

MÉRLEG	eFt **2024. december 31.**	eFt **2025. december 31.**
A / Befektetett eszközök	***0***	***0***
I. Értékpapírok	**0**	**0**
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	***4 322 692***	***4 668 227***
I. Követelések	**36 756**	**2 420**
1 Követelések	36 756	2 420
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzértékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	**3 998 232**	**4 457 911**
1 Értékpapírok	3 437 855	3 872 690
2 Értékpapírok értékelési különbözete	560 377	585 221
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	560 377	585 221
III. Pénzeszközök	**287 704**	**207 896**
1 Pénzeszközök	287 704	207 896
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	**4 639**	**5 537**
1 Aktív időbeli elhatárolások	4 639	5 537
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	**0**	**0**
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	**4 327 331**	**4 673 764**
E / Saját tőke	***4 321 207***	***4 667 547***
I. Indulótőke	**2 959 300**	**3 221 506**
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	28 183 326	29 371 966
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-25 224 026	-26 150 460
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	**1 361 907**	**1 446 041**
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	-106 935	-98 194
2 Értékelési különbözet tartaléka	560 377	585 221
3 Előző évek eredménye	904 553	908 465
4 Üzleti év eredménye	3 912	50 549
F / Céltartalékok	***0***	***0***
G / Kötelezettségek	***4 494***	***5 097***
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**0**	**0**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	**4 494**	**5 097**
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**0**	**0**
H / Passzív időbeli elhatárolások	**1 630**	**1 120**
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	**4 327 331**	**4 673 764**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja

		eFt	eFt
Eredménykimutatás		**2024.**	**2025.**
I	**Pénzügyi műveletek bevételei**	40 037	105 446
II	**Pénzügyi műveletek ráfordításai**	16 125	26 393
III	**Egyéb bevételek**	14 993	21 622
IV	**Működési költségek**	33 446	47 810
V	**Egyéb ráfordítások**	1 547	2 316
VI	**Fizetett, fizetendő hozamok**	0	0
VII	**Tárgyévi eredmény**	**3 912**	**50 549**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2025. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja (korábbi nevén Raiffeisen Private Banking Pannónia Alapok Alapja) (továbbiakban: Alap)
2007. március 30-án került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál
229.975.075,- forint induló saját tőkével.

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező PSZÁF határozat száma és kelte:	A befektetési jegyek névértéke:
„A" sorozat: E-III/110.498/2007., 2007. március 23.	1,- Ft
„B" sorozat: KE-III-430/2010., 2010. október 27.	1,- Ft
„Q" sorozat: H-KE-III-421/2019., 2019. július 17.	1,- Ft
„E" sorozat: H-KE-III-410/2021./2021. július 22.	1, - EUR
„U" sorozat: H-KE-III-410/2021./2021. július 22.	1, - USD

Az Alap határozatlan futamidejű.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

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

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Az Alap képviseletére jogosult :	Simon Péter János	2011 Budakalász, Márton Áron u. 27/A
	Váradi Zoltán	1117 Budapest, Bíró László József körtút 15. B. lház 4.em. 1.ajtó
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1133 Budapest, Váci út 116-118.

Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgáló:	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:	Gáspár Tibor	2330 Dunaharaszti, Király utca 38.
NGM regisztrációs szám:	168480	

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.
Az Alapkezelő az Alap tőkéjét Likvid és származtatott eszközökön, valamint egyéb állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon kívül kibocsátott valamint forgalmazott eszközökbe (elsősorban befektetési jegyekbe) fekteti be.
Az Alap olyan részvény fókuszú befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket túlnyomó részt olyan értékpapírokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat (ESG) figyelembe véve megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek.
Az Alap célja, hogy közepes kockázat felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.

Az Alap a törvényi szabályozásnak megfelelően fedezeti célú származtatott ügyletet is köthet, amely a portfólió hatékony kezelésének célját szolgálja.
Az Alapkezelő a tervezett portfolió struktúrán az Alap futamideje alatt saját hatáskörében a jelen Kezelési Szabályzatban, a Kbftv.-ben és a kollektív befektetési formákbefektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III.14.) Kormányrendeletben foglalt korlátok figyelembe vételével szabadon módosíthat az Alap befektetési céljának minél hatékonyabb elérése érdekében.

Az Alapkezelő a Kbftv.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változtatások csak a az Felügyelet engedélyével, közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

- Állampapír - Állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetét - látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában).
- Kollektív befektetési értékpapír - nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok.

Ezen eszközcsoporton belül a Kezelési Szabályzat 12. pontjának eltérő módosításáig az Alapkezelő kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fektetheti az Alap tőkéjét: Raiffeisen-Megatrends-ESG-Aktien intézményi sorozat (ISIN kód:AT0000A28LK2) és lakossági sorozatok (ISIN kód: AT0000A28LJ4,AT0000A28LH8)

- 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 Alap az alábbi limiteket alkalmazza az egyes portfolió elemekre vonatkozóan az Alap eszközeinek arányában:
Állampapírok: Maximum 20%, minimum 0%, tervezett arány 0%
Betét: Maximum 20%, minimum 0%, tervezett arány 10%
Kollektív befektetési értékpapírok: Maximum 100%, minimum 80%, tervezett arány 90%

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt. vagy Számviteli törvény), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint vegyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbftv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.
Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

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

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.

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (e Ft) került kimutatásra.
A mérlegkészítés dátuma: 2026. 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 értékpapírok nem realizált árfolyamkülönbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

Az államkötvények vételekor a megvásárolt kamatot bevételt csökkentő tételként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözetével szemben.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55. § (1) bekezdésével, valamint a 215/2000. Kormányrendelet 5. § (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni - a 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 tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.
Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzértékre szóló követeléseket, illetve a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor 2008. január 01-től MNB árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegben - és a Számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon számított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjóváírás nem történik.

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

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

A portfólió értékelésének elvei:

A/ Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök

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

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

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

B/ Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök

A **BLOOMBERG, illetve REUTERS** képernyőkön vagy más megbízható adatszolgáltató (Telerate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.
Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, az Alapkezelő döntése alapján valamely nagy nemzetközi hírügynökség (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.

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

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

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

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

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelte, mely a tárgyévben 2025. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt piaci ár 2025. december 31-re, az utolsó elérhető ár a piaci árfolyam.

A/ Befektetési jegyek

Értékpapír	*Devizanem*	*Beszerzési érték eFt-ban*	*Ért.kül. egyéb*	*Ért.kül. kamat*	*Mérleg szerinti összeg eFt-ban*
RMEGA RZ VTA	HUF	3 872 690	585 221	0	4 457 911
					0
Összesen		**3 872 690**	**585 221**	**0**	**4 457 911**

4.2. Pénzeszközök

Pénzeszközök (adatok eFt-ban)	**2024. december 31.**	**2025. december 31.**
HUF folyószámla	164 464	53 159
EUR folyószámla	39 741	41 739
USD folyószámla	83 499	112 998
	287 704	**207 896**

4.3. Követelések és kötelezettségek részletezése

Követelések (adatok eFt-ban)	**2024. december 31.**	**2025. december 31.**
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	36 756	2 420
	36 756	**2 420**

Kötelezettségek (adatok eFt-ban)	**2024. december 31.**	**2025. december 31.**
Szállítók	3 728	4 209
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	293	307
Befektetési alapok különadója	473	581
	4 494	**5 097**

4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2024. december 31.	2025. december 31.
Trailer fee	4 554	5 496
	4 554	**5 496**

Kamatbevételek elhatárolása(adatok eFt-ban)	2024. december 31.	2025. december 31.
Folyószámla kamat	38	20
	38	**20**

Költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2024. december 31.	2025. december 31.
LEI kód fenntartási költsége	47	21
	47	**21**

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2024. december 31.	2025. december 31.
Könyvvizsgálónak fizetett díj	1 299	714
Felügyeleti díj (MNB)	331	406
	1 630	**1 120**

4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)	2024.	2025.
Folyószámlakamat HUF	9 061	9 086
Árfolyamkülönbözet	10 215	1 796
Értékpapír ért-ből szárm. nyereség	20 761	94 564
	40 037	**105 446**

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)	2024.	2025.
Árfolyamkülönbözet	1 066	19 254
Értékpapír ért-ből szárm. veszteség	15 059	7 139
	16 125	**26 393**

Egyéb bevételek részletezése (eFt-ban)	2024.	2025.
Trailer fee	14 993	21 622
	14 993	**21 622**

A működési költségek részletezése (eFt-ban)	2024.	2025.
Bankforgalmi jutalék	42	27
Alapkezelési díj	24 962	37 015
Letétkezelési díj	2 489	3 706
WARP díj	1 068	1 471
LEI kód fenntartási költsége	27	26
Könyvvizsgálónak fizetett díj	1 299	1 429
Számviteli díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	1 166	1 743
	33 446	**47 810**

Egyéb ráfordítások részletezése (eFt-ban)	2024.	2025.
Befektetési alapok különadója	1 547	2 316
	1 547	**2 316**

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

eFt-ban

A saját tőke részletezése		2024. december 31.	2025. december 31.
I. Induló tőke		**2 959 300**	**3 221 506**
a)	Kibocs.bef.jegyek névértéke	28 183 326	29 371 966
b)	Visszavás.bef.jegyek névértéke	-25 224 026	-26 150 460
II. Tőkenövekmény		**1 361 907**	**1 446 041**
1.	Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	-106 935	-98 194
2.	Értékelési különbözetből	560 377	585 221
3.	Előző évek eredménye	904 553	908 465
4.	Üzleti évi eredmény	3 912	50 549
Saját tőke		**4 321 207**	**4 667 547**

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2026. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2026. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2025. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2026. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2025. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	Portfolió jelentés	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	4 667 547	4 668 812	1 265
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	4 457 911	4 457 911	0
Pénzeszközök	207 896	207 896	0
Követelések/ Aktív időbeli elhat.	7 957	9 377	1 420
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-6 217	-6 372	-155

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 a 2020-as év elejét követően, amely események közvetett, hosszabb távú hatása a mérleg fordulónapja előtti időszakban elsősorban a még mindig relatíve magasnak számító hazai kamatkörnyezetben jelentkezett. A 2023-as év második felétől a globális és hazai inflációs hatások ugyan érdemben enyhültek, idehaza a közelgő választások kapcsán növekvő politikai kockázatok és a gyenge gazdasági teljesítmény miatt a befektetői bizalom nem állt helyre teljes mértékben. Mindez a monetáris szigor fennmaradásához, a hazai kamatszint változatlanságához vezetett a beszámolási időszakban. Ehhez adódott hozzá az amerikai elnökválasztást követő időszak tőkepiacokat is érintő, elsősorban a tengerentúli gazdaságpolitikai és geopolitikai irány kiszámíthatóságának csökkenésében testet öltő kockázata.
Bár a meghatározó jegybankok a fenti kockázatok mellett is folytatták kamatcsökkentési ciklusukat 2025-ben, az MNB nem nyúlt az alapkamathoz, ezzel párhuzamosan viszont a forint jelentős erősödésbe kezdett, a növekvő kamatelőny és az arra épülő úgynevezett carry-trade miatt. A relatíve magas kamatok ellenére a lakossági megtakarításokon belül a befektetési alapoknak sikerült megtartani a vonzerejüket 2025-ben és 2026 elején is, ezúttal azonban a kockázatosabb abszolút hozamcélú, vegyes és részvény eszközök voltak fókuszban. E mögött elsősorban a fejlett részvénypiacok – elsősorban az AI beruházások által fűtött, így egyes szektorokat eltérő mértékben érintő, de összességében - erős teljesítménye állt, míg a közép-kelet európai régió kimagasló teljesítményéhez az orosz-ukrán béke elérhetőségébe vettet bizalom, illetve a jóval alacsonyabb értékeltség vezetett. Mivel a globális recessziós félelmek alacsonyak, a részvénypiacok, azon belül különösen a technológiai szektorok legnagyobb kockázata jelenleg a túlértékeltség, amennyiben a historikusan magas árazás nem párosul a beárazott eredmény növekedéssel.
2026. február végén az Egyesült Államok és Izrael közös, nagyszabású légitámadásokat indított iráni célpontok ellen. Teherán válaszul rakétatámadást indított Izrael, valamint számos környező ország - mint Kuvait, Bahrein, Katar, Irak, Szaúd-Arábia és az Egyesült Arab Emírségek - katonai bázisai ellen. Az események jelentős mozgásokat okoztak a világ pénz- és tőkepiacain: az újra menedék-valutaként funkcionáló dollár egy év gyengülés után erősödni kezdett, a kockázatcsökkentés miatt lejtőre kerültek a részvénypiacok és a nemesfémek. Ennél is jelentősebb hatás volt az energiapiacon: Katar, a világ legnagyobb LNG-exportőre dróntámadás miatt átmenetileg leállította a termelést, ami az európai import 15%-át érintheti. Irán ráadásul blokkolta a Hormuzi-szorost is, amelyen keresztül számos más közel-keleti olaj- és gáztermelő állam is bonyolítja exportját. A finomítókat és vezetéket érintő támadásokkal együtt mindez az olaj és a földgáz árának drasztikus megemelkedését eredményezte. Egy tartósan fennmaradó konfliktus legfontosabb globális gazdasági hatása az energiaárakon keresztül érvényesül, hatással van a befektetői hozamelvárásokra, a 2025-ben több régióban megindult kamatcsökkentési ciklus ütemére, illetve a globális gazdasági növekedésre is, ezen keresztül pedig a tőzsdei árfolyamokra. Ebből kifolyólag a konfliktus esetleges eszkalálódása erősen negatív hatással lesz a világgazdaság és a tőkepiacok teljesítményére.
Mindezzel párhuzamosan a növekvő feszültség jelei tapasztalhatók az amerikai árnyékbankrendszer utóbbi években egyik leggyorsabban növekvő szegmensében, az úgynevezett privát hitelezési (private credit) piacon a növekvő kamatterhek és a romló hitelminőség miatt. 2026 elején több, tengeren túli, privát hitelezéssel foglalkozó magántőke-alap volt kénytelen korlátozni a megnövekedett befektetői visszaváltási igényt. A hagyományos bankrendszer és a private credit alapok összefonódása miatt a finanszírozott vállalatok esetleges csődhulláma a tőkepiaci kockázatok érdemi növekedéséhez vezethet.

Bár továbbra is fennállnak a gazdaságpolitikai (kamatpolitika, vámháború, árnyékbankrendszer) és geopolitikai kockázatok, ebből kifolyólag újabb piaci turbulenciát előidézni képes tényezők – az Alapkezelő vezetése nem azonosított az Alapra jelentős hatást gyakorló eseményt. Bár a háborús konfliktusok és az infláció alakulása, illetve egyéb makrogazdasági kockázatok hatásai teljes mértékben nem jelezhetők előre, az Alapkezelő jelenleg nem azonosít olyan kockázatokat, amelyek hatása jelentős lenne az Alap eszközeinek és forrásainak értékelésére, veszélyeztetné az Alap likviditását és 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. Nem került azonosításra a fentiekből eredő, a normál piaci körülményeket meghaladó, befektetői tőkekiáramlás az Alapból. 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!)	**2024.**	**2025.**
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,86%	99,87%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,79%	99,77%
6. Működő tőke (eFt)	4 318 198	4 663 130

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, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérlegsorok adatai alapján

(adatok eFt-ben)

			2025. december 31.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz			
0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	4 673 764
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz			
100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	4 673 764
	Összes eszköz	-	4 673 764
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez			
99,87%	Saját tőke	-	4 667 547
	Források összesen	-	4 673 764
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek			
	a/ a HLK + saját tőkéhez		
	b/ a saját tőkéhez		
a/			
0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	4 667 547
b/			
0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	Saját tőke	-	4 667 547
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez			
99,77%	Működő tőke	-	4 663 130
	Források összesen	-	4 673 764
6. Működő tőke			
	Forgóeszközök	+	4 668 227
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	5 097
			4 663 130

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2025.

eFt-ban

I. Hitelállomány összetétele **0**

eFt-ban

II. Költségek összetétele **Pénzügyileg realizált** **42 481**

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
Bankforgalmi jutalék	27	0	27
Bankköltség-negatív kamat	0	0	0
Forgalmazási jutalék	0	0	0
Alapkezelési díj	37 015	3 332	33 683
Letétkezelési díj	3 706	333	3 373
Értékpapírmozgatás költsége	0	0	0
KELER díj	0	0	0
WARP díj	1 471	345	1 126
LEI kód fenntartási költség	26	0	26
Könyvvizsgálónak fizetett díj	1 429	714	715
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Felügyeleti díj (MNB)	1 743	406	1 337
Össz:	**47 810**	**5 329**	**42 481**

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása **Saját tőke** **4 667 547** **eFt-ban**

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Követelések		**36 756**		**2 420**	**0,05%**
Bankbetétek		**287 704**		**207 896**	**4,45%**
lekötött betét		0		0	0,00%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Időszak záróállomány tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	Megoszlás
Befektetési jegyek	**0**	**3 998 232**	**0**	**4 457 911**	**95,51%**
RMEGA RZ VTA		3 998 232		4 457 911	95,51%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Aktív elhatárolások		**4 639**		**5 537**	**0,12%**
Kötelezettségek, passzívák		**-6 124**		**-6 217**	**-0,13%**
Összesen	**0**	**4 321 207**	**0**	**4 667 547**	**100,00%**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás	**2024.**	**2025.**
	e Ft-ban	e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Müködési cash flow, 1-13. sorok)	**-37 158**	**-3 344**
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	3 912	50 549
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-560 377	-585 221
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	560 377	585 221
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-5 702	-87 424
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-36 041	34 336
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	1 946	603
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 503	-898
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	230	-510
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-19. sorok)	**-824 831**	**-347 411**
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 007 654	-939 062
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	182 823	591 651
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	**1 041 802**	**270 947**
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1 378 328	1 188 640
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-336 526	-917 693
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	**179 813**	**-79 808**

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

4. sz melléklet

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Raiffeisen Megatrend ESG Részvény Alapok Alapja, 1111-213
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	T-1 napi

Tárgynap (T):	**2025.12.31**
A sorozat	
Saját tőke (Ft.):	3 018 792 585,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,800414
Darabszám:	1 676 721 377,00
B sorozat	
Saját tőke (Ft.):	19 543 127,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,800558
Darabszám:	10 853 931,00
E sorozat	
Saját tőke (Ft.):	3 248 259,12
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,121109
Darabszám:	2 897 362,00
Q sorozat	
Saját tőke (Ft.):	13 492,00
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,349200
Darabszám:	10 000,00
U sorozat	
Saját tőke (Ft.):	1 152 737,04
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,109335
Darabszám:	1 039 124,00

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	%
				Összeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-6 372	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-3 332	52,29
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-331	5,19
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-2	0,03
	Alapkezelői díj miatt (E sorozat)			-137	2,15
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			0	0,00
	Alapkezelői díj miatt (U sorozat)			-42	0,66
	Letétkezel?i díj miatt			-384	6,03
	Bizományosi díj miatt			0	0,00
	Forgalm. ktg. miatt			0	0,00
	Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
	Reklám ktg. miatt			0	0,00
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-2 144	33,65
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00
I/3.	Céltartalékok (összes):				0,00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				0,00
	Kötelezettségek összesen:			-6 372	1,00

II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			207 896	4,45
		Raiffeisen Bank / EUR		41 739	0,89
		Raiffeisen Bank / HUF		53 159	1,14
		Raiffeisen Bank / USD		112 998	2,42
II/2.	Egyéb követelés (összes):			9 275	0,20
		U2498309 RBH Asset/		2 014	0,04
		D2484428 Trailer fee Asset/		5 747	0,12
		U2498308 RBH Asset/		46	0,00
		cost,% of last NAV/Trailer fee/EUR		314	0,01
		D2375270 LEI kód Asset/		80	0,00
		D2479057 Könyvvizsgálói díj Asset/		714	0,02
		U2498306 RBH Asset/		360	0,01
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	Összeg/Érték	%
				0	0,00
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00
					0,00
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű			0	0,00
					0,00
		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
II/4.	Értékpapírok (összes):			68	4 457 911	95,35
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	0,00
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb			0	0	0,00
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0,00
						0,00

II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0,00
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0,00
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			68	4 457 911	95,35
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0,00
						0,00
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			68	4 457 911	95,35
		RMEGA RZ VTA	EUR	68	4 457 911	95,35
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00
						0,00
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások			0	102	0,00
		PANNONIA EUR Current account			8	0,00
		PANNONIA HUF Current account			43	0,00
		PANNONIA USD Current account			51	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési			0	0	0,00
						0,00
	Eszközök összesen:				4 675 184	100%

Budapest, 2026. április 23.

Simon Péter János Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.