

Raiffeisen Részvény Alap Féléves jelentés 2022.

I. Raiffeisen Részvény Alap - általános információk

1. Alapadatok

| | |
|------------------------------|--|
| Alap neve: | Raiffeisen Részvény Alap |
| Lajstrom száma: | 1111-48 |
| Alapkezelő neve: | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Székhelye: | 1133 Budapest, Váci út 116-118. |
| Letétkezelő neve: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Székhelye: | 1133 Budapest, Váci út 116-118. |
| Forgalmazó neve: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Székhelye: | 1133 Budapest, Váci út 116-118. |
| Könyvvizsgáló Társaság neve: | RSM Audit Hungary Zrt. |
| Székhelye: | 1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet |
| Típusa: | nyilvános nyílt végű értékpapír alap |
| Harmonizációja: | ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált |
| BAMOSZ kategória: | részvény alap |
| Futamideje: | határozatlan |

2. Az Alap stratégiája

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át részvényekbe, a fennmaradó részt likvid eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkori megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az Alap saját tőkájén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot is. Az Alapkezelő a hazai és egyéb kelet-európai tőzsdén jegyzett vállalatok elemzése alapján olyan befektetési stratégiát alakít ki, amely középtávon az egyedi részvényekbe történő befektetés kockázati szintjénél alacsonyabb kockázat mellett a kötvénybefektetések hozamát meghaladó megtérülést biztosít.

2021. február 25-től az Alap referencia indexszel rendelkezik:

PTXEUR index* 33,75% + CTXEUR index* 18% + ROTXEUR index* 15,75% + CROXEUR index* 3,75% + SBITOP index* 3,75% + HTXEUR index* 15% + RMAX magyar állampapírpiazi index 10%

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

| | „A” sorozat | | „B” sorozat | | „Q” sorozat | | „R” sorozat | | Összesített nettó eszközérték Ft |
|------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|----------------------------------|
| | Árfolyam változás | Árfolyam Ft | Árfolyam változás | Árfolyam Ft | Árfolyam változás | Árfolyam Ft | Árfolyam változás | Árfolyam Ft | |
| 2022.06.30 | -6,96% | 3,065630 Ft | -6,96% | 3,101580 Ft | -6,20% | 1,2200 Ft | -6,28% | 1,312136 Ft | 6 007 102 281 Ft |
| 2021.12.31 | 25,29% | 3,294806 Ft | 25,29% | 3,333445 Ft | 27,32% | 1,3006 Ft | 27,12% | 1,400119 Ft | 6 511 221 589 Ft |
| 2020.12.31 | -2,91% | 2,629752 Ft | -2,91% | 2,660592 Ft | -1,25% | 1,0215 Ft | -1,48% | 1,101429 Ft | 3 810 084 605 Ft |
| 2019.12.31 | 11,36% | 2,708471 Ft | 11,36% | 2,740236 Ft | 3,44% | 1,0344 Ft | 13,00% | 1,118016 Ft | 4 767 636 675 Ft |
| 2018.12.28 | -6,04% | 2,432166 Ft | -4,94% | 2,460690 Ft | - | - | -2,18% | 0,989401 Ft | 4 571 736 434 Ft |
| 2017.12.29 | 17,29% | 2,588568 Ft | 17,29% | 2,588572 Ft | - | - | 1,32% | 1,011485 Ft | 3 825 137 525 Ft |
| 2016.12.31 | 9,55% | 2,206983 Ft | 9,55% | 2,206983 Ft | - | - | - | - | 1 429 531 522 Ft |
| 2015.12.31 | 6,38% | 2,014678 Ft | 6,38% | 2,014678 Ft | - | - | - | - | 1 390 194 966 Ft |
| 2014.12.31 | -1,12% | 1,893888 Ft | -1,12% | 1,893888 Ft | - | - | - | - | 1 446 992 633 Ft |
| 2013.12.31 | -3,15% | 1,915320 Ft | -3,15% | 1,915320 Ft | - | - | - | - | 1 694 853 975 Ft |
| 2012.12.28 | 9,11% | 1,977538 Ft | 9,11% | 1,977538 Ft | - | - | - | - | 2 074 362 107 Ft |

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. A „B” sorozat 2010. november 02-án, az „R” sorozat 2017. szeptember 22-én, a „Q” sorozat pedig 2019. szeptember 26-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2022.01.03.

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|---------------------------------|-----------|---------------|------------|-------------------------|--------------|
| Átruházható értékpapírok | | | | 5 950 553 742,00 | 91,43 |
| ADRIS GRUPA | HRK | HRADRSPA0009 | 915 | 18 644 498,00 | 0,29 |
| ALE PW | PLN | LU2237380790 | 44 586 | 139 128 740,00 | 2,14 |
| AQ RO | RON | RO7066ZEA1R9 | 31 211 | 13 031 716,00 | 0,20 |
| ARNT HR | HRK | HRARNTRA0004 | 343 | 5 052 390,00 | 0,08 |
| ASSECO POL. | PLN | PLSOFTB00016 | 2 220 | 15 411 096,00 | 0,24 |
| ATGRRA ZA | HRK | HRATGRRA0003 | 345 | 28 458 360,00 | 0,44 |
| AUTOWALL C | HUF | HU0000164504 | 3 283 900 | 31 525 440,00 | 0,48 |
| AVST LN | GBP | GB00BDD85M81 | 94 040 | 251 261 918,00 | 3,86 |
| BANCA TRANS | RON | ROTLVAACNOR1 | 892 557 | 171 696 549,00 | 2,64 |
| BDX PW | PLN | PLBUDMX00013 | 571 | 10 408 245,00 | 0,16 |
| BRD GROUPE | RON | ROBRDBACNOR2 | 106 074 | 139 987 131,00 | 2,15 |
| BSK PW | PLN | PLBSK0000017 | 1 545 | 33 124 955,00 | 0,51 |
| CDR PW | PLN | PLOPTTC00011 | 5 977 | 92 582 953,00 | 1,42 |
| CEZ II | CZK | CZ0005112300 | 3 516 900 | 431 617 883,00 | 6,63 |
| CICG EU | EUR | SI0031103805 | 72 | 6 881 112,00 | 0,11 |
| CPS PW | PLN | PLCFRPT00013 | 49 | 13 583 214,00 | 0,21 |
| DIGI RO | RON | NL0012294474 | 11 149 | 34 082 047,00 | 0,52 |
| DINO POLSKA | PLN | PLDINPL00011 | 3 810 | 112 372 864,00 | 1,73 |
| ELECTRICA SA | RON | ROELECACNOR5 | 46 307 | 34 664 605,00 | 0,53 |
| ERB PW | PLN | PLERBUD00012 | 2 270 | 9 660 893,00 | 0,15 |
| ERNT | HRK | HRERNTRA0000 | 130 | 11 744 720,00 | 0,18 |
| ERSTE B. CZ | CZK | AT0000652011 | 3 339 | 203 241 999,00 | 3,12 |
| ERSTE BANK | EUR | AT0000652011 | 3 743 | 228 460 280,00 | 3,51 |
| FONDUL PROPR | RON | ROFPTAACNOR5 | 1 848 340 | 274 246 338,00 | 4,21 |
| GRUPA LOTOS | PLN | PLLOTOS00025 | 32 380 | 15 860 695,00 | 0,24 |
| HRV TELECOM | HRK | HRHT00RA0005 | 5 640 | 51 369 402,00 | 0,79 |
| KGHM POLSKA | PLN | PLKGHM0000017 | 145 840 | 163 250 671,00 | 2,51 |
| KOEI CZ | HRK | HRKOEIRA0009 | 457 | 20 194 830,00 | 0,31 |
| KOMERCNI BAN | CZK | CZ0008019106 | 5 995 500 | 166 379 921,00 | 2,56 |
| KRKG SV | EUR | SI0031102120 | 2 122 | 92 396 124,00 | 1,42 |
| LKKPF EU | EUR | SI0031101346 | 686 | 6 176 470,00 | 0,09 |
| LPP SA | PLN | PLLPP0000011 | 91 | 125 685 560,00 | 1,93 |
| MBR PW | PLN | PLMOBRK00013 | 1 150 | 35 552 825,00 | 0,55 |
| MOL TRV 2017 | HUF | HU0000153937 | 12 682 500 | 255 679 200,00 | 3,93 |
| MONETA BANK | CZK | CZ0008040318 | 70 554 | 98 158 253,00 | 1,51 |
| MTELEKOM | HUF | HU0000073507 | 35 780 600 | 147 237 170,00 | 2,26 |
| NLB EU | EUR | US66980N2036 | 7 718 | 42 861 527,00 | 0,66 |
| NLBR SV | EUR | SI0021117344 | 700 | 19 682 460,00 | 0,30 |
| NUCLEARE | RON | ROSNNEACNOR8 | 20 765 | 72 767 205,00 | 1,12 |
| O2 C.R. AS | CZK | CZ0009093209 | 36 060 | 14 287 982,00 | 0,22 |
| OTP DEMAT | HUF | HU0000061726 | 1 671 200 | 277 419 200,00 | 4,26 |
| PEN PW | PLN | NL0010391108 | 50 000 | 28 707 250,00 | 0,44 |
| PEO PW | PLN | PLPEKA000016 | 24 399 | 239 027 243,00 | 3,67 |
| PETG EU | EUR | SI0031102153 | 261 | 48 924 972,00 | 0,75 |
| PETROM BUC | RON | ROSNPPACNOR9 | 5 737 092 | 213 451 032,00 | 3,28 |
| PGNIG | PLN | PLPGNIG00014 | 175 426 | 88 746 259,00 | 1,36 |
| PKN PW | PLN | PLPKN0000018 | 47 198 | 225 396 457,00 | 3,46 |
| PKO BANK | PLN | PLPKO0000016 | 101 204 | 292 104 707,00 | 4,49 |
| PODRAVKA | HRK | HRPODRRA0004 | 1 120 | 34 754 944,00 | 0,53 |
| POSR EU | EUR | SI0021110513 | 1 328 | 13 671 893,00 | 0,21 |
| POWSZECHNY | PLN | PLPZJU0000011 | 65 339 | 185 471 612,00 | 2,85 |
| RICHTER | HUF | HU0000123096 | 2 977 200 | 259 760 700,00 | 3,99 |
| ROMGAZ SA | RON | ROSNNGACNOR3 | 53 193 | 154 676 733,00 | 2,38 |
| SPL PW | PLN | PLBZ00000044 | 2 008 | 56 192 976,00 | 0,86 |
| TABAC CP | CZK | CS0008418869 | 101 000 | 24 131 324,00 | 0,37 |
| TAURON PL EN | PLN | PLTAURN00011 | 182 030 | 38 793 542,00 | 0,60 |
| TELEKOM SLO | EUR | SI0031104290 | 322 | 6 677 572,00 | 0,10 |
| TRANSGAZ | RON | ROTGNTACNOR8 | 1 614 | 28 400 202,00 | 0,44 |
| VALAMAR | HRK | HRRIVPRA0000 | 13 247 | 21 464 114,00 | 0,33 |
| VIENNAINSCZK | CZK | AT0000908504 | 4 462 | 41 517 482,00 | 0,64 |
| WABERER EUR | HUF | HU0000120720 | 1 143 | 7 710 120,00 | 0,12 |
| ZGBKF HR | HRK | HRZABARA0009 | 1 941 | 6 213 762,00 | 0,10 |
| ZVTG SV EQ | EUR | SI0021111651 | 1 394 | 18 929 405,00 | 0,29 |

| | | |
|---|-------------------------|---------------|
| Banki egyenlegek | 560 325 659,00 | 8,61 |
| Folyószámla - CZK | 177 686 632,00 | 2,73 |
| Folyószámla - EUR | 13 944 942,00 | 0,21 |
| Folyószámla - GBP | 15 691 998,00 | 0,24 |
| Folyószámla - HRK | 1 211 691,00 | 0,02 |
| Folyószámla - HUF | 278 534 576,00 | 4,28 |
| Folyószámla - PLN | 41 497 748,00 | 0,64 |
| Folyószámla - RON | 5 009 086,00 | 0,08 |
| Folyószámla - USD | 26 748 986,00 | 0,41 |
| Egyéb eszközök | 6 204 418,00 | 0,10 |
| Egyéb követelések | 6 204 418,00 | 0,10 |
| Összes eszköz | 6 517 083 819,00 | 100,13 |
| Kötelezettségek | - 8 708 407,00 | -0,13 |
| Egyéb kötelezettségek | - 8 708 407,00 | -0,13 |
| Raiffeisen Részvény Alap A sorozat | | |
| Nettó eszközérték | 2 366 708 127,00 | HUF |
| Unitok száma | 718 971 228,00 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 3,291798 | HUF |
| Raiffeisen Részvény Alap B sorozat | | |
| Nettó eszközérték | 178 291 939,00 | HUF |
| Unitok száma | 53 534 666,00 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 3,330402 | HUF |
| Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat | | |
| Nettó eszközérték | 12 996,00 | HUF |
| Unitok száma | 10 000,00 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,299600 | HUF |
| Raiffeisen Részvény Alap R sorozat | | |
| Nettó eszközérték | 3 963 362 350,00 | HUF |
| Unitok száma | 2 832 981 061,00 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,399008 | HUF |

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2022.07.01.

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|---------------------------------|-----------|---------------|------------|-------------------------|--------------|
| Átruházható értékpapírok | | | | 5 132 490 861,00 | 86,97 |
| ADRS GRUPA | HRK | HRADRSPA0009 | 915 | 19 047 098 | 0,32 |
| ALE PW | PLN | LU2237380790 | 51 296 | 103 649 995 | 1,76 |
| AQ RO | RON | RO7066ZEA1R9 | 187 266 | 10 306 705 | 0,17 |
| ARNT HR | HRK | HRARNTRA0004 | 343 | 4 519 025 | 0,08 |
| ASSECO POL. | PLN | PLSOFTB00016 | 2 220 | 14 203 271 | 0,24 |
| ATGRRA ZA | HRK | HRATGRRA0003 | 345 | 28 544 955 | 0,48 |
| AUTOWALL C | HUF | HU0000164504 | 3 283 900 | 25 588 149 | 0,43 |
| BANCA TRANS | RON | ROTLVAACNOR | 1 031 887 | 184 617 896 | 3,13 |
| BDX PW | PLN | PLBUDMX00013 | 571 | 11 128 904 | 0,19 |
| BRD GROUPE | RON | ROBRDBACNOR | 95 014 | 96 201 922 | 1,63 |
| BSK PW | PLN | PLBSK0000017 | 845 | 12 201 543 | 0,21 |
| CDR PW | PLN | PLOPTTC00011 | 5 977 | 48 461 057 | 0,82 |
| CEZ II | CZK | CZ0005112300 | 2 553 900 | 435 453 230 | 7,38 |
| CICG EU | EUR | SI0031103805 | 72 | 7 827 084 | 0,13 |
| DIGI RO | RON | NL0012294474 | 9 649 | 29 185 050 | 0,49 |
| DINO POLSKA | PLN | PLDINPL00011 | 4 750 | 128 402 285 | 2,18 |
| ELECTRICA SA | RON | ROELECACNOR | 46 307 | 32 359 484 | 0,55 |
| ERB PW | PLN | PLERBUD00012 | 2 237 | 5 876 465 | 0,10 |
| ERNT | HRK | HRERNTRA0000 | 130 | 11 920 740 | 0,20 |
| ERSTE B. CZ | CZK | AT0000652011 | 3 339 | 127 714 506 | 2,16 |
| ERSTE BANK | EUR | AT0000652011 | 1 351 | 51 876 094 | 0,88 |
| FONDUL PROPR | RON | ROFPTAACNOR | 1 187 750 | 196 303 956 | 3,33 |
| GRUPA LOTOS | PLN | PLLOTOS00025 | 86 080 | 50 127 249 | 0,85 |
| HRV TELECOM | HRK | HRHT00ORA0005 | 5 640 | 52 014 900 | 0,88 |
| KGHM POLSKA | PLN | PLKGHM000017 | 175 440 | 176 766 081 | 3,00 |
| KOEI CZ | HRK | HRKOEIRA00009 | 457 | 21 073 413 | 0,36 |
| KOMERCNI BAN | CZK | CZ0008019106 | 7 825 500 | 166 315 352 | 2,82 |
| KRKG SV | EUR | SI0031102120 | 1 832 | 68 468 893 | 1,16 |
| LKKPF EU | EUR | SI0031101346 | 686 | 6 559 309 | 0,11 |
| LPP SA | PLN | PLLPP0000011 | 101 | 76 985 866 | 1,30 |
| MBR PW | PLN | PLMOBRK00013 | 1 150 | 28 065 888 | 0,48 |
| MED LIFE TRV | RON | ROMEDLACNOR | 5 000 | 7 942 770 | 0,13 |
| MOL TRV 2017 | HUF | HU0000153937 | 11 760 500 | 274 537 112 | 4,65 |
| MONETA BANK | CZK | CZ0008040318 | 101 724 | 139 832 659 | 2,37 |
| MTELEKOM | HUF | HU0000073507 | 4 334 100 | 13 869 120 | 0,23 |
| MTELEKOM | HUF | HU0000073507 | 38 686 500 | 123 796 800 | 2,10 |
| NLB EU | EUR | US66980N2036 | 6 818 | 31 648 986 | 0,54 |
| NLBR SV | EUR | SI0021117344 | 700 | 16 885 680 | 0,29 |
| NUCLEARE | RON | ROSNNEACNOR | 19 345 | 69 842 221 | 1,18 |
| OTP DEMAT | HUF | HU0000061726 | 469 300 | 39 524 446 | 0,67 |
| OTP DEMAT | HUF | HU0000061726 | 1 751 900 | 147 545 018 | 2,50 |
| PEN PW | PLN | NL0010391108 | 50 000 | 41 310 750 | 0,70 |
| PEO PW | PLN | PLPEKAO00016 | 25 479 | 176 052 236 | 2,98 |
| PETG EU | EUR | SI0031102153 | 261 | 49 083 530 | 0,83 |
| PETROM BUC | RON | ROSNPPACNOR | 5 515 415 | 215 719 601 | 3,66 |
| PGNIG | PLN | PLPGNIG00014 | 220 426 | 106 693 872 | 1,81 |
| PKN PW | PLN | PLPKN0000018 | 42 573 | 197 753 854 | 3,35 |
| PKO BANK | PLN | PLPKO0000016 | 111 004 | 210 704 654 | 3,57 |
| PODRAVKA | HRK | HRPODRRA00004 | 1 120 | 34 824 160 | 0,59 |
| POSR EU | EUR | SI0021110513 | 1 328 | 13 172 100 | 0,22 |
| POWSZECHNY | PLN | PLPZU0000011 | 74 169 | 188 426 730 | 3,19 |
| RICHTER | HUF | HU0000123096 | 3 740 300 | 255 462 490 | 4,33 |
| ROMGAZ SA | RON | ROSNGNACNOF | 53 193 | 215 090 789 | 3,64 |
| SPL PW | PLN | PLBZ00000044 | 4 828 | 95 326 060 | 1,62 |
| TABAC CP | CZK | CS0008418869 | 101 000 | 26 374 251 | 0,45 |
| TAURON PL EN | PLN | PLTAURN00011 | 228 840 | 66 766 317 | 1,13 |
| TELEKOM SLO | EUR | SI0031104290 | 322 | 7 409 703 | 0,13 |
| TRANSGAZ | RON | ROTGNTACNOR | 408 | 7 528 783 | 0,13 |
| VALAMAR | HRK | HRRIVPRA0000 | 13 247 | 23 247 293 | 0,39 |
| VIENNA INSUR | EUR | AT0000908504 | 5 160 | 44 629 614 | 0,76 |
| VIENNA INSCZK | CZK | AT0000908504 | 3 172 | 27 271 080 | 0,46 |
| WABERER EUR | HUF | HU0000120720 | 1 143 | 6 043 950 | 0,10 |
| ZGBKF HR | HRK | HRZABARA00009 | 1 941 | 6 607 979 | 0,11 |
| ZVTG SV EQ | EUR | SI0021111651 | 1 394 | 19 799 888 | 0,34 |

| | | |
|---|-------------------------|---------------|
| Banki egyenlegek | 768 980 276,00 | 13,03 |
| Folyószámla - CZK | 64 673 183 | 1,10 |
| Folyószámla - EUR | 140 855 899 | 2,39 |
| Folyószámla - GBP | 284 142 030 | 4,81 |
| Folyószámla - HRK | 4 017 800 | 0,07 |
| Folyószámla - HUF | 13 573 656 | 0,23 |
| Folyószámla - PLN | 18 299 803 | 0,31 |
| Folyószámla - RON | 212 173 703 | 3,60 |
| Folyószámla - USD | 31 244 202 | 0,53 |
| Egyéb eszközök | 8 111 881,00 | 0,14 |
| Egyéb követelések | 8 111 881 | 0,14 |
| Összes eszköz | 5 909 583 018,00 | 100,13 |
| Kötelezettségek | - | -0,13 |
| Egyéb kötelezettségek | -7 801 646 | -0,13 |
| Raiffeisen Részvény Alap A sorozat | | |
| Nettó eszközérték | 2 136 980 419,00 | HUF |
| Unitok száma | 709 625 594,00 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 3,011420 | HUF |
| Raiffeisen Részvény Alap B sorozat | | |
| Nettó eszközérték | 174 394 221,00 | HUF |
| Unitok száma | 57 239 724,00 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 3,046734 | HUF |
| Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat | | |
| Nettó eszközérték | 11 985,00 | HUF |
| Unitok száma | 10 000,00 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,198500 | HUF |
| Raiffeisen Részvény Alap R sorozat | | |
| Nettó eszközérték | 3 590 392 176,00 | HUF |
| Unitok száma | 2 785 441 194,00 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 1,288985 | HUF |

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Részvény Alap A sorozat (db, Ft)

| | |
|---|---------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án | 718 971 228 |
| 2022. évben eladott befektetési jegyek | 135 190 916 |
| 2022. évben visszaváltott befektetési jegyek | 144 536 550 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén | 709 625 594 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén | 2 136 980 419 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén | 3,011420 |

Raiffeisen Részvény Alap B sorozat (db, Ft)

| | |
|---|-------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án | 53 534 666 |
| 2022. évben eladott befektetési jegyek | 10 260 913 |
| 2022. évben visszaváltott befektetési jegyek | 6 555 855 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén | 57 239 724 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén | 174 394 221 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén | 3,046734 |

Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat (db, Ft)

| | |
|---|----------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án | 10 000 |
| 2022. évben eladott befektetési jegyek | - |
| 2022. évben visszaváltott befektetési jegyek | - |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén | 10 000 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén | 11 985 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén | 1,198500 |

Raiffeisen Részvény Alap R sorozat (db, Ft)

| | |
|---|---------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.01.03-án | 2 832 981 061 |
| 2022. évben eladott befektetési jegyek | - |
| 2022. évben visszaváltott befektetési jegyek | 47 539 867 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2022.07.01-jén | 2 785 441 194 |
| Portfólió összesített nettó eszközértéke 2022.07.01-jén | 3 590 392 176 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2022.07.01-jén | 1,288985 |

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Névérték | Eszköz érték | % |
|--|-----------|---------------|------------|----------------------|--------------|
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | | | | 5 132 490 861 | 86,97 |
| ADRI GRUPA | HRK | HRADRSPA0009 | 915 | 19 047 098 | 0,32 |
| ALE PW | PLN | LU2237380790 | 51 296 | 103 649 995 | 1,76 |
| AQ RO | RON | RO7066ZEA1R9 | 187 266 | 10 306 705 | 0,17 |
| ARNT HR | HRK | HRARNTRA0004 | 343 | 4 519 025 | 0,08 |
| ASSECO POL. | PLN | PLSOFTB00016 | 2 220 | 14 203 271 | 0,24 |
| ATGRR ZA | HRK | HRATGRRRA0003 | 345 | 28 544 955 | 0,48 |
| AUTOWALL C | HUF | HU0000164504 | 3 283 900 | 25 588 149 | 0,43 |
| BANCA TRANS | RON | ROTLVAACNOR | 1 031 887 | 184 617 896 | 3,13 |
| BDX PW | PLN | PLBUDMX00013 | 571 | 11 128 904 | 0,19 |
| BRD GROUPE | RON | ROBRDBACNOR | 95 014 | 96 201 922 | 1,63 |
| BSK PW | PLN | PLBSK0000017 | 845 | 12 201 543 | 0,21 |
| CDR PW | PLN | PLOPTTC00011 | 5 977 | 48 461 057 | 0,82 |
| CEZ II | CZK | CZ0005112300 | 2 553 900 | 435 453 230 | 7,38 |
| CICG EU | EUR | SI0031103805 | 72 | 7 827 084 | 0,13 |
| DIGI RO | RON | NL0012294474 | 9 649 | 29 185 050 | 0,49 |
| DINO POLSKA | PLN | PLDINPL00011 | 4 750 | 128 402 285 | 2,18 |
| ELECTRICA SA | RON | ROELECACNOR | 46 307 | 32 359 484 | 0,55 |
| ERB PW | PLN | PLERBUD00012 | 2 237 | 5 876 465 | 0,10 |
| ERNT | HRK | HRERNTRA0000 | 130 | 11 920 740 | 0,20 |
| ERSTE B. CZ | CZK | AT0000652011 | 3 339 | 127 714 506 | 2,16 |
| ERSTE BANK | EUR | AT0000652011 | 1 351 | 51 876 094 | 0,88 |
| FONDUL PROPR | RON | ROFPTAACNOR | 1 187 750 | 196 303 956 | 3,33 |
| GRUPA LOTOS | PLN | PLLOTOS00025 | 86 080 | 50 127 249 | 0,85 |
| HRV TELECOM | HRK | HRHT00RA0005 | 5 640 | 52 014 900 | 0,88 |
| KGHM POLSKA | PLN | PLKGHM000017 | 175 440 | 176 766 081 | 3,00 |
| KOEI CZ | HRK | HRKOEIRA0009 | 457 | 21 073 413 | 0,36 |
| KOMERCNI BAN | CZK | CZ0008019106 | 7 825 500 | 166 315 352 | 2,82 |
| KRKG SV | EUR | SI0031102120 | 1 832 | 68 468 893 | 1,16 |
| LKKPF EU | EUR | SI0031101346 | 686 | 6 559 309 | 0,11 |
| LPP SA | PLN | PLLPP0000011 | 101 | 76 985 866 | 1,30 |
| MBR PW | PLN | PLMOBRK00013 | 1 150 | 28 065 888 | 0,48 |
| MED LIFE TRV | RON | ROMEDLACNOR | 5 000 | 7 942 770 | 0,13 |
| MOL TRV 2017 | HUF | HU0000153937 | 11 760 500 | 274 537 112 | 4,65 |
| MONETA BANK | CZK | CZ0008040318 | 101 724 | 139 832 659 | 2,37 |
| MTELEKOM | HUF | HU0000073507 | 4 334 100 | 13 869 120 | 0,23 |
| MTELEKOM | HUF | HU0000073507 | 38 686 500 | 123 796 800 | 2,10 |
| NLB EU | EUR | US66980N2036 | 6 818 | 31 648 986 | 0,54 |
| NLBR SV | EUR | SI0021117344 | 700 | 16 885 680 | 0,29 |
| NUCLEARE | RON | ROSNNEACNOR | 19 345 | 69 842 221 | 1,18 |
| OTP DEMAT | HUF | HU0000061726 | 469 300 | 39 524 446 | 0,67 |
| OTP DEMAT | HUF | HU0000061726 | 1 751 900 | 147 545 018 | 2,50 |
| PEN PW | PLN | NL0010391108 | 50 000 | 41 310 750 | 0,70 |
| PEO PW | PLN | PLPEKAO00016 | 25 479 | 176 052 236 | 2,98 |
| PETG EU | EUR | SI0031102153 | 261 | 49 083 530 | 0,83 |
| PETROM BUC | RON | ROSNPPACNOR | 5 515 415 | 215 719 601 | 3,66 |
| PGNIG | PLN | PLPGNIG00014 | 220 426 | 106 693 872 | 1,81 |
| PKN PW | PLN | PLPKN0000018 | 42 573 | 197 753 854 | 3,35 |

| | | | | | | |
|---|-----|--------------|-----------|----------------------|---------------|-------------|
| PKO BANK | PLN | PLPKO0000016 | 111 004 | 210 704 654 | 3,57 | |
| PODRAVKA | HRK | HRPODRRA0004 | 1 120 | 34 824 160 | 0,59 | |
| POSR EU | EUR | SI0021110513 | 1 328 | 13 172 100 | 0,22 | |
| POWSZECHNY | PLN | PLPZU0000011 | 74 169 | 188 426 730 | 3,19 | |
| RICHTER | HUF | HU0000123096 | 3 740 300 | 255 462 490 | 4,33 | |
| ROMGAZ SA | RON | ROSNGNACNOF | 53 193 | 215 090 789 | 3,64 | |
| SPL PW | PLN | PLBZ00000044 | 4 828 | 95 326 060 | 1,62 | |
| TABAC CP | CZK | CS0008418869 | 101 000 | 26 374 251 | 0,45 | |
| TAURON PL EN | PLN | PLTAURN00011 | 228 840 | 66 766 317 | 1,13 | |
| TELEKOM SLO | EUR | SI0031104290 | 322 | 7 409 703 | 0,13 | |
| TRANSGAZ | RON | ROTGNTACNOR | 408 | 7 528 783 | 0,13 | |
| VALAMAR | HRK | HRRIVPRA0000 | 13 247 | 23 247 293 | 0,39 | |
| VIENNA INSUR | EUR | AT0000908504 | 5 160 | 44 629 614 | 0,76 | |
| VIENNAINSCZK | CZK | AT0000908504 | 3 172 | 27 271 080 | 0,46 | |
| WABERER EUR | HUF | HU0000120720 | 1 143 | 6 043 950 | 0,10 | |
| ZGBKF HR | HRK | HRZABARA0009 | 1 941 | 6 607 979 | 0,11 | |
| ZVTG SV EQ | EUR | SI0021111651 | 1 394 | 19 799 888 | 0,34 | |
| Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | | 0 | 0,00 |
| Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | | | 0 | 0,00 |
| Egyéb átruházható értékpapírok | | | | | 0 | 0,00 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | | | | 0 | 0,00 |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap A sorozat / HUF | | | | 2 136 980 419 | 100,00 | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap B sorozat / HUF | | | | 174 394 221 | | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat / HUF | | | | 11 985 | | |
| Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap R sorozat / HUF | | | | 3 590 392 176 | | |

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

Az Alap befektetési politikája értelmében eszközeinek legalább 80%-át részvényekbe, a fennmaradó részt likvid eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkori megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az Alap saját tőkéjén belüli arányáról.

2022 első felében - a likvid eszközökön felül - a portfólió kizárólag tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokat tartalmazott. Az ide sorolható magyar, cseh, lengyel, román, szlovén, horvát és osztrák részvények az Alap befektetési fókuszát jelentő közép-kelet-európai részvénytőzsdéken forognak. A részvények összesített aránya 2022 júniusának végén 87,0% volt. Az Alap a részvényeken felül kizárólag látra szóló pénzeszközökben tartotta vagyonát.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a 2021-es dinamikus bővülést követően - mérsékelt ütemben tovább emelkedett, így a 2021. év végi 235,1 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 243,7 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,55%-ra nőtt a 2021. év végi 3,35%-ról.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2022 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai és régiós részvénypiac

A közép-kelet-európai régió részvényeinek a fejlett piacokhoz hasonlóan nehéz időszaka volt az elmúlt fél évben. Év elején még felülteljesítőnek számítottak a környező országok tőzsdéi, mivel a hozamemelkedés inkább az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában volt meglepetés, a régiós piacokon már 2021-ben elkezdődött a jegybanki szigorítás. Ezen felül a régiós tőzsdéken jellemzően pénzügyi és energetikai cégek szerepelnek nagyobb súllyal, amelyek eredményére a 2021-ben elindult hozam és nyersanyagár emelkedés támogatólag hatott. Az orosz-ukrán háború kirobbanásától kezdődően azonban drasztikusan változott a kép: a közép-kelet-európai országok makro kilátásai érdemben romlottak, a gáz ára jelentősen megugrott, további kamatemelésekre volt szükség a gyengülő devizák védelmében és a befektetők is magasabb elvárt hozamokat kezdtek árazni. Ezek a hatások változó mértékben érintették a különböző régiós országokat, részben a tőzsdéi részvények szektorösszetétel, részben az országok sérülékenysége miatt. A félév során a magyar BUX és lengyel Wig index esett a legtöbbet, rendre 22,63% és 22,69%-ot, míg a cseh PX Index 12,22%-kal, a román Bet index pedig 5,87%-kal került lejjebb az első hat hónapban.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2022 első felében.

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

a) Az ÁÉKBV nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nehezen értékelhető vagy illikvid eszközök) vonatkozóan az Alapkezelő Értékelési Politikája fogalmaz meg iránymutatást. Az Értékelési Politika tartalmazza azokat a módszereket, amelyeket az Alapkezelő alkalmaz az egyedi értékek felülvizsgálatára. A felülvizsgálati folyamat kiterjedhet a modellalapú árképzésre is. Ezen eszközök egyedi értékelési módszerére vagy értékére az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letétkezelőnek, aki ezt saját belátása szerint használja fel az értékelési eljárás során. Az Alapban 2022.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetései 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 ÁÉKBV aktuális kockázati profilja és az ÁÉKBV-alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 5

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 5. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek túlnyomó része részvényekbe kerül befektetésre.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitétségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbftv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége 2022.06.30-án: 100%**c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2022.06.30-án: 99,76%****IX. További információk**

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

Budapest, 2022. augusztus 29.

Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.