

*Raiffeisen Nemzetközi Részvény
Alapok Alapja
Féléves jelentés 2020.*

I. A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-75
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján
BAMOSZ kategória:	részvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap célja, hogy a fejlett részvénytőzsdék (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az Alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

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

	„A” sorozat		„B” sorozat		„E” sorozat		„Q” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	
2020.06.30	-2,97%	4,123488	-2,97%	4,121842	-9,64%	0,969814	-2,20%	1,0360	2 735 189 646
2019.12.31	27,25%	4,249523	27,25%	4,247826	23,41%	1,07331	5,93%	1,0593	2 455 145 414
2018.12.28	-8,26%	3,339529	-8,30%	3,338196	-13,03%	0,869688			1 958 978 419
2017.12.29	6,21%	3,640353	6,20%	3,640243					2 219 451 829
2016.12.31	2,89%	3,427623	2,89%	3,427623					2 458 022 409
2015.12.31	6,03%	3,331279	6,03%	3,331279					2 669 190 371
2014.12.31	22,24%	3,141929	22,24%	3,141929					2 077 867 550
2013.12.31	8,68%	2,570317	8,68%	2,570317					1 721 001 257
2012.12.28	3,54%	2,365109	3,54%	2,365109					2 001 740 787
2011.12.30	5,31%	2,284300	5,31%	2,284300					2 526 466 963
2010.12.31	12,02%	2,169090	12,02%	2,169090					3 872 111 484

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. Az Alap „E” sorozata 2018. január 23-án, „Q” jelű sorozata pedig 2019. szeptember 23-án indult.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2020.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				2 231 030 400	91,57
RGLAIVA AV	EUR	AT0000AOLSS1	18 584	2 231 030 400	91,57
Banki egyenlegek				207 330 677	8,51
Folyószámla - EUR				113 382 860	4,65
Folyószámla - HUF				93 947 796	3,86
Folyószámla - USD				21	0,00
Egyéb eszközök				2 740 716	0,11
Egyéb követelések				2 740 716	0,11
Összes eszköz				2 441 101 793	100,19
Kötelezettségek				-4 559 911	-0,19
Egyéb kötelezettségek				-4 559 911	-0,19
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				2 090 910 283	HUF
Unitok száma				496 047 228	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,215144	HUF
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				318 577 055	HUF
Unitok száma				75 609 357	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,213461	HUF
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				81 822,69	EUR
Unitok száma				76 812	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,065233	EUR
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				10 508	HUF
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,050800	HUF

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2020.07.01.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				2 503 063 514	91,00
RGLAIVA AV	EUR	AT0000AOLSS1	21 089	2 503 063 514	91,00
Banki egyenlegek				246 443 793	8,96
Folyószámla - EUR				36 289 195	1,32
Folyószámla - HUF				210 154 576	7,64
Folyószámla - USD				22	0,00
Egyéb eszközök				6 537 568	0,24
Egyéb követelések				6 537 568	0,24
Összes eszköz				2 756 044 875	100,20
Kötelezettségek				-5 419 527	-0,20
Egyéb kötelezettségek				-5 419 527	-0,20
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				2 347 509 238 HUF	
Unitok száma				566 976 378	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,140400 HUF	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				318 162 820 HUF	
Unitok száma				76 874 184	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,138747 HUF	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				238 222,19 EUR	
Unitok száma				245 253	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				0,971332 EUR	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				10 403 HUF	
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,040300 HUF	

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	496 047 228
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	170 899 707
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	99 970 557
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	566 976 378
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	2 347 509 238
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	4,140400

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	75 609 357
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	14 946 304
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	13 681 477
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	76 874 184
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	318 162 820
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	4,138747

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	10 000
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	-
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	10 403
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	1,040300

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	76 812
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	178 708
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	10 267
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	245 253
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	238 222
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	0,971332

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				2 503 063 514	91,00
RGLAIVA AV	EUR	AT0000A0LSS1	21 089	2 503 063 514	91,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat / HUF				2 347 509 238	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF				318 162 820	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR				238 222	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF				10 403	

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

Az Alapkezelő a hatályos kezelési szabályzatban rögzített befektetési politikának megfelelően arra törekedett, hogy a globális fejlett piaci részvény fókuszú RCM Globál Részvény Alapot 90% körüli arányban tartsa, míg a fennmaradó részt likvid eszközökbe fektesse. 2020 első felének végén az Alapban a RCM Globál Részvény Alap aránya 91,0% volt, míg a likvid eszközök aránya 9,0%.

Súly a portfólióban	2019 első félév	2019 vége	2020 első félév
Részvény Alapok	92,9%	91,6%	91,0%
RCM Globál Részvény Alap	92,9%	91,6%	91,0%
Számlapénz	7,1%	8,4%	9,0%

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében nem, de tulajdonosi szerkezetében változás következett be 2020 első felében: a korábban 20%-os tulajdonos Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató az Alapkezelőbe történt beolvadását követően az Alapkezelő a Raiffeisen Bank Zrt. 100%-os közvetlen tulajdonába került. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya megérezte a járvány miatt megváltozott tőkepiaci és megtakarítási helyzetet, így a 2019. év végi 176,0 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 170,0 milliárd forintra csökkent. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,02%-ra emelkedett a 2019. év végi 3,00%-ról.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2020. első félévének tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi részvénypiac

2020 eleje erősen indult a fejlett részvénypiacokon, főleg az Egyesült Államok részvénypiaca húzta a globális indexeket. Itt még kitarított a 2019 második felében kialakult narratíva, miszerint 2018 csak egy ciklus közepi lassulás volt és jelentős növekedés jöhet 2020-ban. Ezt tovább segítette, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed is meglehetősen támogató monetáris politikai környezetet biztosított. 2020 elején már jöttek hírek Wuhan-ból az új Covid-19 vírus aggasztóan hosszú lappangási idejéről és átadási rátájáról, azonban ez egy lokális problémának tűnt, ahogy korábban a Sars vírus is. Február végére, a lombardiai esetszám felfutásával viszont világgóssá vált, hogy nem lehet izolálni a terjedést, és világméretűről beszélünk. Az emiatt kialakult tőzsdei pánikra válaszul a Fed nagyon gyorsan nulla

közelébe vitte az irányadó kamatot, illetve további lazításokat is fogatosított, leginkább eszközvásárlásokon keresztüli mérlegfőösszeg növelés keretében. Február végétől március közepéig a történelem legintenzívebb eladási hulláma indult meg, ahol a leginkább likvidnek számító indexekben is előfordultak a kétszámjegyű napi százalékos változások. Március közepétől változott a hangulat, részben mivel rendkívül túladott lett a piac, illetve a fiskális és monetáris lazítások elegye is fontosabbá vált, mint a vírus rövidtávú hatása. Ezen felül ekkor már látszott, hogy a Wuhan-i karantén megtette a hatását, így az esetszám lecsengését várták a fejlett világban is. Az amerikai indexeket tovább erősítette, hogy a vírus miatti karantén előtérbe helyezte az online kiszolgálást, így az indexekben nagy súllyal rendelkező technológiai cégek újabb momentumot kaptak. Ennek hatására a Nasdaq Composite Index 2020 félvégére már bőven pozitív tartományba került, új történelmi csúcst is beállítva, amivel megkapta a minden idők legrövidebb „bear” piac címet is.

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 befektetéseiben 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 2020 első felében.

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

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2020.06.30-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 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: 6

Az Alap befektetési politikájának 2014. májusi változása nyomán a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia portfólió teljesítményén alapulnak. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 6. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek túlnyomó része olyan alapokba kerül befektetésre, amelyek részvényekbe fektetnek.

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

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

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései 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 2020.06.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2020.06.30-án: 92,46%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2020 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2020. augusztus 29.

 Bálint Attila Váradi Zoltán
 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetési alap által 2020. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max. / tényleges Alapkezelési díj	Folyó költségek (amelyik évre vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
RCM Globál Részvény Alap (I) VTA	Nincs	0,75% / 0,75%	0,90% (2019)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Global Equities részvényalap. Befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázat vállalásával. Az Alap tőkéjének legalább az 51%-át olyan részvényekbe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírokba fekteti, amelyek kibocsátóinak székhelye vagy tevékenységének fő területe Észak-Amerikában, Európában vagy a csendes-óceáni térség fejlett országaiban van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktívan kezelt, nem követ benchmarkot.

Forrás: az alap 2020. június havi jelentése, aktuális Kezelési szabályzat, legfrissebb elérhető KIID