

Raiffeisen Részvény Alap
Féléves jelentés 2020.

I. A Raiffeisen Részvény Alap (RARA) általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Részvény Alap
Lajstrom száma:	1 111-48
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.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
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 mindenkor megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az Alap saját tőkéjén 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.

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	
2020.06.30	-14,24%	2,322769 Ft	-14,24%	2,350011 Ft	-13,48%	0,89500 Ft	-13,62%	0,965772 Ft	3 194 216 138 Ft
2019.12.31	11,36%	2,708471 Ft	11,36%	2,740236 Ft	3,44%	1,03440 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
2011.12.30	-14,20%	1,812402 Ft	-14,20%	1,812402 Ft	-	-	-	-	2 360 219 815 Ft
2010.12.31	7,18%	2,112308 Ft	-	2,112308 Ft	-	-	-	-	3 978 077 614 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

2020.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				4 352 407 444	91,36
ASSECO POL.	PLN	PLSOFTB00016	2 530	12 494 667	0,26
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR1	874 824	156 823 225	3,29
BANK ZACH	PLN	PLBZ00000044	4 918	117 300 034	2,46
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR2	71 069	77 765 633	1,63
BRE BANK	PLN	PLBRE0000012	1	30 214	0,00
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	1 720	27 024 597	0,57
CCC PW	PLN	PLCCC0000016	642	5 479 406	0,12
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	8 422	182 642 903	3,83
CE MEDIA	CZK	BMG200452024	21 481	28 505 717	0,60
CEZ II	CZK	CZ0005112300	3 338 400	221 289 015	4,65
CPS PW	PLN	PLCFRPT00013	78	16 963 540	0,36
DIGI RO	RON	NL0012294474	13 644	31 480 419	0,66
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	3 860	43 127 626	0,91
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR5	69 907	51 430 720	1,08
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	3 425	152 749 109	3,21
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	1 216	53 963 802	1,13
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	2 621 808	219 148 541	4,60
GRUPA LOTOS	PLN	PLLOTOS00025	175 720	113 953 931	2,39
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	220 690	163 664 856	3,44
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	8 205 500	177 104 148	3,72
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	96	65 697 005	1,38
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	8 867 250	208 557 720	4,38
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	125 728	139 036 309	2,92
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	9 539 500	42 546 170	0,89
O2 C.R. AS	CZK	CZ0009093209	213 610	65 030 147	1,37
OPL PW	PLN	PLTLKPL00017	83 697	15 412 546	0,32
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	2 327 800	359 179 540	7,54
PEGAS NONWOV	CZK	LU0275164910	409	3 724 763	0,08
PEO PW	PLN	PLPEKA000016	21 509	167 639 328	3,52
PEP PW	PLN	PLPSEPO0013	6 200	12 940 460	0,27
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	4 741 557	146 413 401	3,07
PGE POLSKA	PLN	PLPGER000010	1 102	68 069 974	1,43
PGNIG	PLN	PLPGNIG00014	104 026	34 932 921	0,73
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	48 916	260 577 795	5,47
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	98 398	210 472 363	4,42
PLY PW	PLN	LU1642887738	12 380	33 619 747	0,71
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	56 359	175 046 979	3,67
RICHTER	HUF	HU0000123096	3 056 800	196 093 720	4,12
ROMGAZ SA	RON	ROSNGNACNOR3	47 228	121 039 130	2,54
TABAC CP	CZK	CS0008418869	131 000	26 041 857	0,55
TAURON PL EN	PLN	PLTAURN00011	39 024	4 965 710	0,10
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR8	2 394	59 535 907	1,25
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	2 864	24 043 876	0,50
VIENNAINSCZK	CZK	AT0000908504	6 572	55 319 613	1,16
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 143	3 528 360	0,07
Banki egyenlegek				418 243 271	8,78
Folyósámla - CZK				7 951 349	0,17
Folyósámla - EUR				28 788 870	0,60
Folyósámla - GBP				74 205 603	1,56
Folyósámla - HUF				172 232 093	3,62
Folyósámla - PLN				23 021 003	0,48
Folyósámla - RON				109 731 725	2,30
Folyósámla - USD				2 312 628	0,05
Egyéb eszközök				2 379 082	0,05
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések				2 379 082	0,05
Összes eszköz				4 773 029 797	100,19
Kötelezettségek				-9 062 213	-0,19
Egyéb kötelezettségek				-9 062 213	-0,19

Raiffeisen Részvény Alap A sorozat	
Nettó eszközérték	1 684 540 955 HUF
Unitok száma	622 135 958
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,707673 HUF
Raiffeisen Részvény Alap B sorozat	
Nettó eszközérték	124 344 750 HUF
Unitok száma	45 390 756
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,739429 HUF
Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat	
Nettó eszközérték	10 342 HUF
Unitok száma	10 000
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,034200 HUF
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat	
Nettó eszközérték	2 955 071 537 HUF
Unitok száma	2 643 707 572
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,117775 HUF

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2020.07.01.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				2 832 357 961	88,95
ADRS GRUPA	HRK	HRADRSAPA0009	725	12 976 050	0,41
ARNT HR	HRK	HRARNTRA0004	293	3 588 078	0,11
ASSECO POL.	PLN	PLSOFTB00016	1 760	9 274 214	0,29
ATGRRA ZA	HRK	HRATGRRA0003	195	11 388 780	0,36
ATT PW	PLN	PLZATRM00012	4 680	11 452 409	0,36
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR1	560 574	87 903 945	2,76
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	451	7 705 678	0,24
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR2	48 804	41 534 508	1,30
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	1 225	13 907 729	0,44
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	6 707	211 463 769	6,64
CE MEDIA	CZK	BMG200452024	13 316	15 319 392	0,48
CEZ II	CZK	CZ0005112300	2 033 900	136 877 402	4,30
CICG EU	EUR	SI0031103805	62	3 824 570	0,12
CPS PW	PLN	PLCFRPT00013	58	12 094 802	0,38
DIGI RO	RON	NL0012294474	8 869	22 852 752	0,72
DINO POLSKA	PLN	PLDINPLO0011	5 210	83 442 860	2,62
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR5	36 627	27 908 565	0,88
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	2 901	84 736 229	2,66
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	664	19 833 226	0,62
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	1 635 868	151 745 079	4,77
GRUPA LOTOS	PLN	PLLOTOS00025	136 480	65 379 379	2,05
HRV TELECOM	HRK	HRHT00RA0005	4 090	34 097 103	1,07
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	131 840	95 682 300	3,00
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	5 335 500	78 200 289	2,46
KRKG SV	EUR	SI0031102120	1 822	53 792 721	1,69
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	626	4 241 044	0,13
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	76	36 467 718	1,15
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	7 609 875	113 113 182	3,55
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	116 458	82 865 690	2,60
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	9 539 500	36 440 890	1,14
NLB EU	EUR	US66980N2036	6 138	16 852 425	0,53
NUCLEARE	RON	ROSNNEACNOR8	7 515	8 675 027	0,27
O2 C.R. AS	CZK	CZ0009093209	133 260	38 814 640	1,22
OPL PW	PLN	PLTLKPL00017	52 257	8 657 313	0,27
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	1 762 800	194 260 560	6,10
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	15 599	67 053 637	2,11
PEP PW	PLN	PLPLSEP00013	5 225	13 724 696	0,43
PETG EU	EUR	SI0031102153	211	24 075 606	0,76
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	2 388 992	56 984 340	1,79
PGE POLSKA	PLN	PLPGER000010	533	29 279 007	0,92
PGNIG	PLN	PLPGNIG00014	131 806	47 828 812	1,50
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	35 348	141 378 146	4,44
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	76 204	111 558 193	3,50
PLY PW	PLN	LU1642887738	4 340	10 519 910	0,33
PODRAVKA	HRK	HRPODRRA0004	890	17 438 304	0,55
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 218	6 905 406	0,22
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	38 249	88 346 439	2,77
RICHTER	HUF	HU0000123096	1 977 500	128 933 000	4,05
ROMGAZ SA	RON	ROSNGNACNOR3	28 983	68 065 938	2,14
SPL PW	PLN	PLBZ00000044	1 988	27 839 825	0,87
STOCKCP CZ	CZK	GB00BF5SDZ96	25 700	23 619 071	0,74
TABAC CP	CZK	CS0008418869	81 000	14 328 090	0,45
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	292	4 893 567	0,15
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR8	1 534	32 976 459	1,04
VALAMAR	HRK	HRRIVPRA0000	10 517	12 780 048	0,40
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	1 664	11 807 316	0,37
VIENNAINSCZK	CZK	AT0000908504	5 032	34 935 163	1,10
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 143	2 907 630	0,09
ZGBKF HR	HRK	HRZABARA0009	2 551	5 983 575	0,19
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 104	10 825 465	0,34

Banki egyenlegek	344 235 444	10,81
Folyósámla - CZK	11 582 185	0,36
Folyósámla - EUR	17 375 353	0,55
Folyósámla - GBP	132 738	0,00
Folyósámla - HRK	9 407 764	0,30
Folyósámla - HUF	210 051 167	6,60
Folyósámla - PLN	53 125 925	1,67
Folyósámla - RON	40 056 727	1,26
Folyósámla - USD	2 503 585	0,08
Egyéb eszközök	12 400 514	0,39
Egyéb követelések	12 400 514	0,39
Összes eszköz	3 188 993 919	100,15
Kötelezettségek	-4 761 857	-0,15
Egyéb kötelezettségek	-4 761 857	-0,15
Raiffeisen Részvény Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	1 511 978 215 HUF	
Unitok száma	653 227 682	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,314627 HUF	
Raiffeisen Részvény Alap B sorozat		
Nettó eszközérték	108 877 060 HUF	
Unitok száma	46 493 439	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,341773 HUF	
Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	8 919 HUF	
Unitok száma	10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,891900 HUF	
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat		
Nettó eszközérték	1 563 367 869 HUF	
Unitok száma	1 624 406 099	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0,962424 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

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	622 135 958
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	107 122 905
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	76 031 181
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	653 227 682
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	1 511 978 215
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	2,314627

Raiffeisen Részvény Alap B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	45 390 756
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	11 990 576
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	10 887 893
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	46 493 439
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	108 877 060
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	2,341773

Raiffeisen Részvény Alap 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	8 919
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	0,891900

Raiffeisen Részvény Alap R sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	2 643 707 572
2020.I. félévben eladott befektetési jegyek	180 285 605
2020.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	1 199 587 078
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.07.01-én	1 624 406 099
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.07.01-én	1 563 367 869
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.07.01-én	0,962424

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			2 832 357 961	88,95	
ADRI GRUPA	HRK	HRADSPA0009	725	12 976 050	0,41
ARNT HR	HRK	HRARNTRA0004	293	3 588 078	0,11
ASSECO POL.	PLN	PLSOFTB00016	1 760	9 274 214	0,29
ATGRR ZA	HRK	HRATGRRRA0003	195	11 388 780	0,36
ATT PW	PLN	PLZATRM00012	4 680	11 452 409	0,36
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR1	560 574	87 903 945	2,76
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	451	7 705 678	0,24
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR2	48 804	41 534 508	1,30
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	1 225	13 907 729	0,44
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	6 707	211 463 769	6,64
CE MEDIA	CZK	BMG200452024	13 316	15 319 392	0,48
CEZ II	CZK	CZ0005112300	2 033 900	136 877 402	4,30
CICG EU	EUR	SI0031103805	62	3 824 570	0,12
CPS PW	PLN	PLCFRPT00013	58	12 094 802	0,38
DIGI RO	RON	NL0012294474	8 869	22 852 752	0,72
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	5 210	83 442 860	2,62
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR5	36 627	27 908 565	0,88
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	2 901	84 736 229	2,66
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	664	19 833 226	0,62
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	1 635 868	151 745 079	4,77
GRUPA LOTOS	PLN	PLLOTOS00025	136 480	65 379 379	2,05
HRV TELECOM	HRK	HRHT00RA0005	4 090	34 097 103	1,07
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	131 840	95 682 300	3,00
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	5 335 500	78 200 289	2,46
KRKG SV	EUR	SI0031102120	1 822	53 792 721	1,69
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	626	4 241 044	0,13
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	76	36 467 718	1,15
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	7 609 875	113 113 182	3,55
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	116 458	82 865 690	2,60
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	9 539 500	36 440 890	1,14
NLB EU	EUR	US66980N2036	6 138	16 852 425	0,53
NUCLEARE	RON	ROSNNEACNOR8	7 515	8 675 027	0,27
O2 C.R. AS	CZK	CZ0009093209	133 260	38 814 640	1,22
OPL PW	PLN	PLTLKPL00017	52 257	8 657 313	0,27
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	1 762 800	194 260 560	6,10
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	15 599	67 053 637	2,11
PEP PW	PLN	PLPLSEP00013	5 225	13 724 696	0,43
PETG EU	EUR	SI0031102153	211	24 075 606	0,76
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	2 388 992	56 984 340	1,79
PGE POLSKA	PLN	PLPGER000010	533	29 279 007	0,92
PGNIG	PLN	PLPGNIG00014	131 806	47 828 812	1,50
PKN PW	PLN	PLPKNO000018	35 348	141 378 146	4,44
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	76 204	111 558 193	3,50
PLY PW	PLN	LU1642887738	4 340	10 519 910	0,33
PODRAVKA	HRK	HRPODRRA0004	890	17 438 304	0,55
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 218	6 905 406	0,22
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	38 249	88 346 439	2,77
RICHTER	HUF	HU0000123096	1 977 500	128 933 000	4,05

ROMGAZ SA	RON	ROSNGNACNOR:	28 983	68 065 938	2,14
SPL PW	PLN	PLBZ00000044	1 988	27 839 825	0,87
STOCKCP CZ	CZK	GB00BF5SDZ96	25 700	23 619 071	0,74
TABAC CP	CZK	CS0008418869	81 000	14 328 090	0,45
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	292	4 893 567	0,15
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR8	1 534	32 976 459	1,04
VALAMAR	HRK	HRRIVPRA0000	10 517	12 780 048	0,40
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	1 664	11 807 316	0,37
VIENNAINSCZK	CZK	AT0000908504	5 032	34 935 163	1,10
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 143	2 907 630	0,09
ZGBKF HR	HRK	HRZABARA0009	2 551	5 983 575	0,19
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 104	10 825 465	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				1 511 978 215	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap B sorozat / HUF				108 877 060	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat / HUF				8 919	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap R sorozat / HUF				1 563 367 869	

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 mindenkorai megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az Alap saját tőkéjén belüli arányáról.

2020 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 részvenytőzsdéken forognak. A részvények összesített aránya 2020 júniusának végén 88,95% volt. Az Alap a részvényeken felül kizárólag látra szóló pénzeszközökben tartotta vagyonát.

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 hazai és régiós részvényt piac

2020 elején a fejlett részvényt piacok még új csúcsra mentek, azonban a közép-kelet-európai régió inkább oldalazni tudott csak február közepéig. Bár a Covid-19 vírussal kapcsolatos hírek már januárban dominálták a világsajtót, azonban csak február második felében, a lombardiai esetszám exponenciális növekedésével vált világossá a piac számára, hogy világjárványról van szó. Innentől elindult a történelem egyik legintenzívebb medve piaca, és durván három hét alatt 40%-kal kerültek lejjebb a régiós piacok fejlett társaikkal együtt. A vírus miatti több hónapos gazdasági leállás elsősorban a ciklikus szektorokat érintette negatívan. Mivel a termelés sok helyen leállt és a fogyasztók nem vettek igénybe szolgáltatásokat, így egyes cégek árbevétele gyakorlatilag lenullázódott. A régiós kormányok fiskális lazításokkal, a lakosságnak és a cégeknek nyújtott támogatásokkal igyekeztek mérsékelni a gazdasági károkat, illetve a másodkörös hatásokat. Ezen felül a jegybankok kamatvágással segítették a gazdasági szereplőket. Ez alól kivétel a Magyar Nemzeti Bank, mivel itt a korábbi nagyon laza monetáris politika és a devizatartalék leépítése miatt a forint gyengülése nem hagyott lehetőséget a kamatvágásra. Mivel a régiós indexekben a ciklikus papírok - azon belül is a bankok - lényegesen nagyobb súlyt képviselnek, mint például az S&P 500 Indexben, így a közép-kelet-európai indexek visszapatpanása jóval mérsékeltebb maradt. A félév végére a legjobban teljesítő régiós index a román lett -8,72%-os teljesítménnyel, míg a magyar végzett a lista végén -22,27%-kal.

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 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 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 ÁÉKBV aktuális kockázati profilja és az ÁÉKBV-alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 5

Az Alap befektetési politikája 2012-ben megváltozott, ezért a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul. 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 kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-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: 93,43%

IX. További információk

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

Budapest, 2020. augusztus 29.

Bálint Attila Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.