

***Raiffeisen Részvény Alap***  
***Féléves jelentés 2021.***

# I. A Raiffeisen Részvény Alap (RARA) 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
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
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 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	
2021.06.30	11,60%	2,934749 Ft	11,60%	2,969166 Ft	12,49%	1,1491 Ft	12,40%	1,238033 Ft	5 449 303 882 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
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

2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>3 469 062 922</b>	<b>91,60</b>
ADRS GRUPA	HRK	HRADRSPA0009	725	13 390 533	0,35
ALE PW	PLN	LU2237380790	27 532	184 901 140	4,88
ARNT HR	HRK	HRARNTRA0004	293	4 788 294	0,13
ASSECO POL.	PLN	PLSOFTB00016	1 760	9 503 382	0,25
ATGRRR ZA	HRK	HRATGRRR0003	195	12 633 855	0,33
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR1	446 007	75 253 646	1,99
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	451	10 996 135	0,29
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR2	33 624	37 468 951	0,99
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	1 225	16 609 273	0,44
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	4 237	92 285 940	2,44
CEZ II	CZK	CZ0005112300	2 686 900	191 926 610	5,07
CICG EU	EUR	SI0031103805	62	4 029 575	0,11
CPS PW	PLN	PLCFRPT00013	53	12 628 740	0,33
DIGI RO	RON	NL0012294474	8 869	23 078 495	0,61
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	3 720	85 361 077	2,25
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR5	28 067	26 414 541	0,70
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	2 901	106 234 491	2,81
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	5 029	183 174 073	4,84
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	1 540 480	167 504 863	4,42
GRUPA LOTOS	PLN	PLLOTOS00025	62 880	20 665 955	0,55
HRV TELECOM	HRK	HRHT00RA0005	4 090	35 891 897	0,95
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	127 740	185 351 634	4,89
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	5 540 500	100 976 610	2,67
KRKG SV	EUR	SI0031102120	1 822	60 805 391	1,61
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	626	4 205 713	0,11
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	81	53 210 330	1,41
MBR PW	PLN	PLMOBRK00013	479	8 735 379	0,23
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	9 753 500	170 881 320	4,51
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	100 198	94 502 746	2,50
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	18 993 900	72 176 820	1,91
NLB EU	EUR	US66980N2036	6 138	20 170 511	0,53
NUCLEARE	RON	ROSNNEACNOR8	11 875	15 904 442	0,42
O2 C.R. AS	CZK	CZ0009093209	133 260	46 392 737	1,23
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	1 862 800	248 870 080	6,57
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	18 459	89 426 822	2,36
PEP PW	PLN	PLPLSEPO0013	5 225	22 454 532	0,59
PETG EU	EUR	SI0031102153	211	25 038 790	0,66
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	1 912 682	52 137 541	1,38
PGNIG	PLN	PLPGNIG00014	136 906	60 159 944	1,59
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	36 073	132 072 065	3,49
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	72 079	131 310 691	3,47
PODRAVKA	HRK	HRPODRRA0004	890	20 870 278	0,55
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 218	8 227 474	0,22
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	51 869	133 086 746	3,51
RICHTER	HUF	HU0000123096	1 977 500	147 126 000	3,88
ROMGAZ SA	RON	ROSNGNACNOR3	20 153	42 466 785	1,12
SPL PW	PLN	PLBZ00000044	3 208	47 235 083	1,25
STOCKCP CZ	CZK	GB00BF5SDZ96	25 700	27 803 802	0,73
TABAC CP	CZK	CS0008418869	81 000	16 807 111	0,44
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	292	4 648 543	0,12
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR8	1 084	23 004 832	0,61
VALAMAR	HRK	HRRIVPRA0000	10 517	15 051 510	0,40
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	1 464	11 118 647	0,29
VIENNAINSCZK	CZK	AT0000908504	5 032	37 758 467	1,00
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 143	5 553 900	0,15
ZGBKF HR	HRK	HRZABARA0009	2 551	6 685 074	0,18
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 104	12 093 106	0,32

<b>Banki egyenlegek</b>	<b>380 234 276</b>	<b>10,04</b>
Folyósámla - CZK	18 192 759	0,48
Folyósámla - EUR	27 444 584	0,72
Folyósámla - GBP	398 138	0,01
Folyósámla - HRK	11 257 032	0,30
Folyósámla - HUF	148 346 391	3,92
Folyósámla - PLN	8 995 391	0,24
Folyósámla - RON	145 129 942	3,83
Folyósámla - USD	20 470 039	0,54
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>8 267 648</b>	<b>0,22</b>
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések	8 267 648	0,22
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>37 943 039</b>	<b>1,00</b>
Egyéb követelések	37 943 039	1,00
<b>Összes eszköz</b>	<b>3 895 507 885</b>	<b>102,86</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-108 462 614</b>	<b>-2,86</b>
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek	-62 586 169	-1,65
Egyéb kötelezettségek	-45 876 445	-1,21
<b>Raiffeisen Részvény Alap A sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1 794 570 933 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>	<b>686 277 376</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>2,614935 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Részvény Alap B sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>136 588 658 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>	<b>51 628 593</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>2,645601 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>10 159 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>	<b>10 000</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,015900 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Részvény Alap R sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1 855 875 520 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>	<b>1 694 247 716</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,095398 HUF</b>	

**BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON**
**2021.07.01.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>5 069 522 614</b>	<b>93,93</b>
ADRS GRUPA	HRK	HRADRS0A0009	915	18 703 195	0,35
ALE PW	PLN	LU2237380790	40 896	208 944 747	3,87
ARNT HR	HRK	HRARNTRA0004	343	5 479 974	0,10
ASSECO POL.	PLN	PLSOFTB00016	2 220	13 335 316	0,25
ATGRRRA ZA	HRK	HRATGRRRA0003	245	17 383 951	0,32
AVST LN	GBP	GB00BDD85M81	79 040	158 560 078	2,94
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR1	695 137	135 287 216	2,51
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	571	12 448 257	0,23
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR2	42 334	52 911 150	0,98
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	1 545	22 254 335	0,41
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	7 667	110 448 174	2,05
CEZ II	CZK	CZ0005112300	3 382 900	298 059 877	5,52
CICG EU	EUR	SI0031103805	72	5 802 127	0,11
CPS PW	PLN	PLCFRPT00013	66	15 455 381	0,29
DIGI RO	RON	NL0012294474	11 149	29 382 052	0,54
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	4 680	101 991 306	1,89
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR5	35 277	32 249 387	0,60
ERNT	HRK	HRERNTRA0000	100	7 894 320	0,15
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	3 339	145 996 807	2,70
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	6 634	288 907 402	5,35
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	2 028 040	267 958 841	4,96
GRUPA LOTOS	PLN	PLLOTOS00025	32 380	13 538 344	0,25
HRV TELECOM	HRK	HRHT00RA0005	5 140	45 286 613	0,84
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	168 340	245 951 962	4,56
KOEI CZ	HRK	HRKOEIRA0009	457	16 213 195	0,30
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	5 225 500	109 256 531	2,02
KRKG SV	EUR	SI0031102120	2 292	83 478 422	1,55
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	686	5 986 804	0,11
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	101	101 207 878	1,88
MBR PW	PLN	PLMOBRK00013	599	14 924 205	0,28
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	12 682 500	239 242 680	4,43
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	96 278	108 628 253	2,01
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	1 594 100	6 806 807	0,13
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	18 793 900	80 249 953	1,49
NLB EU	EUR	US66980N2036	7 718	35 035 938	0,65
NUCLEARE	RON	ROSNNEACNOR8	14 955	29 479 176	0,55
O2 C.R. AS	CZK	CZ0009093209	167 560	61 089 695	1,13
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	2 097 400	334 640 170	6,20
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	169 300	27 011 815	0,50
PEN PW	PLN	NL0010391108	50 000	30 365 400	0,56
PEO PW	PLN	PLPEKA000016	27 109	196 295 727	3,64
PETG EU	EUR	SI0031102153	261	40 320 350	0,75
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	3 108 672	94 359 076	1,75
PGNIG	PLN	PLPGNIG00014	180 306	93 665 707	1,74
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	52 273	249 991 801	4,63
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	82 866	195 262 306	3,62
PODRAVKA	HRK	HRPODRRA0004	1 120	30 945 734	0,57
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 328	11 542 883	0,21
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	68 359	195 333 245	3,62
RICHTER	HUF	HU0000123096	2 560 200	201 999 780	3,74
ROMGAZ SA	RON	ROSNNGACNOR3	25 333	57 082 874	1,06
SPL PW	PLN	PLBZ00000044	908	17 985 286	0,33
STOCKCP CZ	CZK	GB00BF5SDZ96	9 450	10 453 410	0,19
TABAC CP	CZK	CS0008418869	101 000	19 917 887	0,37
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	322	7 093 319	0,13
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR8	1 364	27 276 726	0,51
VALAMAR	HRK	HRRIVPRA0000	13 247	18 798 791	0,35
VIENNAINSCZK	CZK	AT0000908504	4 462	36 171 069	0,67
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 143	5 847 930	0,11
ZGBKF HR	HRK	HRZABARA0009	1 941	5 290 040	0,10
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 394	16 040 939	0,30

<b>Banki egyenlegek</b>	<b>330 075 186</b>	<b>6,12</b>
Folyósámla - CZK	98 883 396	1,83
Folyósámla - EUR	45 716 480	0,85
Folyósámla - GBP	1 785 709	0,03
Folyósámla - HRK	2 547 099	0,05
Folyósámla - HUF	142 042 701	2,63
Folyósámla - PLN	3 391 392	0,06
Folyósámla - RON	12 726 886	0,24
Folyósámla - USD	22 981 523	0,43
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>5 745 555</b>	<b>0,11</b>
Egyéb követelések	5 745 555	0,11
<b>Összes eszköz</b>	<b>5 405 343 355</b>	<b>100,15</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-7 992 489</b>	<b>-0,15</b>
Egyéb kötelezettségek	-7 992 489	-0,15
<b>Raiffeisen Részvény Alap A sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1 884 500 270 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>	<b>648 312 735</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>2,906777 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Részvény Alap B sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>157 953 684 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>	<b>53 709 944</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>2,940865 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>11 382 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>	<b>10 000</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,138200 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Részvény Alap R sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>3 354 885 530 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>	<b>2 735 819 328</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,226282 HUF</b>	

### 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 2021.01.04-én	686 277 376
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	82 359 324
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	120 323 965
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	648 312 735
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	1 884 500 270
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	2,906777

##### Raiffeisen Részvény Alap B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	51 628 593
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	9 768 823
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	7 687 472
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	53 709 944
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	157 953 684
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	2,940865

**Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat**

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	10 000
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	-
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	11 382
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,138200

**Raiffeisen Részvény Alap R sorozat**

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	1 694 247 716
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	1 055 077 172
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	13 505 560
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	2 735 819 328
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	3 354 885 530
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,226282

## IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>				<b>5 069 522 614</b>	<b>93,93</b>
ADRI GRUPA	HRK	HRADRSPA0009	915	18 703 195	0,35
ALE PW	PLN	LU2237380790	40 896	208 944 747	3,87
ARNT HR	HRK	HRARNTRA0004	343	5 479 974	0,10
ASSECO POL.	PLN	PLSOFTB00016	2 220	13 335 316	0,25
ATGRR ZA	HRK	HRATGRR00003	245	17 383 951	0,32
AVST LN	GBP	GB00BDD85M81	79 040	158 560 078	2,94
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR1	695 137	135 287 216	2,51
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	571	12 448 257	0,23
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR2	42 334	52 911 150	0,98
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	1 545	22 254 335	0,41
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	7 667	110 448 174	2,05
CEZ II	CZK	CZ0005112300	3 382 900	298 059 877	5,52
CICG EU	EUR	SI0031103805	72	5 802 127	0,11
CPS PW	PLN	PLCFRPT00013	66	15 455 381	0,29
DIGI RO	RON	NL0012294474	11 149	29 382 052	0,54
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	4 680	101 991 306	1,89
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR5	35 277	32 249 387	0,60
ERNT	HRK	HRERNTRA0000	100	7 894 320	0,15
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	3 339	145 996 807	2,70
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	6 634	288 907 402	5,35
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	2 028 040	267 958 841	4,96
GRUPA LOTOS	PLN	PLLOTOS00025	32 380	13 538 344	0,25
HRV TELECOM	HRK	HRHT00RA0005	5 140	45 286 613	0,84
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	168 340	245 951 962	4,56
KOEI CZ	HRK	HRKOEIRA0009	457	16 213 195	0,30
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	5 225 500	109 256 531	2,02
KRKG SV	EUR	SI0031102120	2 292	83 478 422	1,55
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	686	5 986 804	0,11
LPP SA	PLN	PLPP0000011	101	101 207 878	1,88
MBR PW	PLN	PLMOBRK00013	599	14 924 205	0,28
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	12 682 500	239 242 680	4,43
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	96 278	108 628 253	2,01
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	1 594 100	6 806 807	0,13
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	18 793 900	80 249 953	1,49
NLB EU	EUR	US66980N2036	7 718	35 035 938	0,65
NUCLEARE	RON	ROSNNEACNOR8	14 955	29 479 176	0,55
O2 C.R. AS	CZK	CZ0009093209	167 560	61 089 695	1,13
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	2 097 400	334 640 170	6,20
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	169 300	27 011 815	0,50
PEN PW	PLN	NL0010391108	50 000	30 365 400	0,56
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	27 109	196 295 727	3,64
PETG EU	EUR	SI0031102153	261	40 320 350	0,75
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	3 108 672	94 359 076	1,75
PGNIG	PLN	PLPGNIG00014	180 306	93 665 707	1,74
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	52 273	249 991 801	4,63



PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	82 866	195 262 306	3,62	
PODRAVKA	HRK	HRPODRRA0004	1 120	30 945 734	0,57	
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 328	11 542 883	0,21	
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	68 359	195 333 245	3,62	
RICHTER	HUF	HU0000123096	2 560 200	201 999 780	3,74	
ROMGAZ SA	RON	ROSNGNACNOR	25 333	57 082 874	1,06	
SPL PW	PLN	PLBZ00000044	908	17 985 286	0,33	
STOCKCP CZ	CZK	GB00BF5SDZ96	9 450	10 453 410	0,19	
TABAC CP	CZK	CS0008418869	101 000	19 917 887	0,37	
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	322	7 093 319	0,13	
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR8	1 364	27 276 726	0,51	
VALAMAR	HRK	HRRIVPRA0000	13 247	18 798 791	0,35	
VIENNAINSCZK	CZK	AT0000908504	4 462	36 171 069	0,67	
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 143	5 847 930	0,11	
ZGBKF HR	HRK	HRZABARA0009	1 941	5 290 040	0,10	
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 394	16 040 939	0,30	
<b>Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>					<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>					<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>					<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>					<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap A sorozat / HUF</b>				<b>1 884 500 270</b>	<b>100,00</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap B sorozat / HUF</b>				<b>157 953 684</b>		
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat / HUF</b>				<b>11 382</b>		
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap R sorozat / HUF</b>				<b>3 354 885 530</b>		

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.

2021 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 2020 júniusának végén 93,9% 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 2021 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya dinamikusan emelkedett, így a 2020. év végi 182,5 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 201,6 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,10%-ra emelkedett a 2020. év végi 2,93%-ról.

## **VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

### **1. 2021 első félévének tőkepiaci folyamatai**

A hazai és régiós részvényt piac

2020-ban a koronavírus járvány az egész világon a részvényt piacok esését hozta, és ezen belül a közép-kelet-európai régió teljesítménye a leggyengébbek között volt, év végéig nem is tudta a lemaradását lehozni, a régió legnagyobb tőzsdéi cégeit reprezentáló CETOP index 11,6%-os veszteséggel zárta az évet. Ugyanakkor a tavaly november elején indult részvényt piaci felívelésben pontosan ez a régió nyújtotta legerősebb teljesítményt, ami az idei első félév folyamán is folytatódott. Míg tavaly a gazdasági leállás elsősorban a ciklikus szektorokat érintette negatívan, amelyek a régiós indexekben felülreprezentáltak, és ez így hozzájárult a gyenge teljesítményekhez, addig az idei évben a ciklikus papírok voltak a felüteljesítők. Az oltottság emelkedésével és a gazdasági korlátozások feloldásával az egész régiós gazdaság meglódlott, ami maga után húzza a régiós vállalatok pénzügyi teljesítményét is. Az idei évben a közép-kelet-európai régió részvényt piaciainak teljesítménye a legjobbak között van, a CETOP index csaknem 14%-ot emelkedett, a legjobb első féléves teljesítményt pedig a román értéktőzsde nyújtotta csaknem 21%-os emelkedéssel. A magyar piac szintén jól szerepelt, a forintban mért csaknem 12%-os teljesítmény euróban mintegy 3%-kal magasabb volt.

### **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 2021 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 2021.06.30-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: 6

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 6. 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 2021.06.30-án: 100%**

### **c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2021.06.30-án: 97,37%**

## **IX. További információk**

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljes hozam-csereügyleteket 2021 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2021. augusztus 30.

---

Simon Péter      Váradai Zoltán  
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.