



RSM

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Részvény Alap
2019. évi éves beszámolójához

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



RSM Audit Hungary Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet

T +36 1 886 3700 | +36 1 886 3701
F +36 1 886 3729
E rsm.audit@rsm.hu
W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Részvény Alap („az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.773.052 E Ft, a tárgyévi eredmény 107.440 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelnék az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Részvény Alap 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Részvény Alap 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Részvény Alap 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

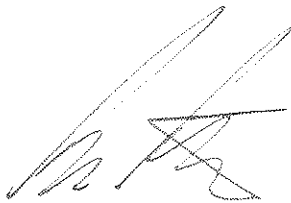
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 27.



Kozma Attila Mihály
Partner
RSM Audit Hungary Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet
Nyilvántartási szám: 002552



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005847

Raiffeisen Részvény Alap

MÉRLEG	eFt 2018. december 31.	eFt 2019. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	4 605 081	4 773 029
I. Követelések	1 557	2 379
1 Követelések	1 557	2 379
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 047 870	4 352 407
1 Értékpapírok	4 067 625	3 970 471
2 Értékpapírok értékelési különbözete	-19 755	381 936
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	-19 755	381 936
III. Pénzeszközök	555 654	418 243
1 Pénzeszközök	555 654	418 243
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	25	23
1 Aktív időbeli elhatárolások	25	23
2 Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D / Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	4 605 106	4 773 052
E / Saját tőke	4 599 196	4 763 978
I. Indulótőke	3 514 183	3 311 244
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	19 183 370	19 496 673
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke	-15 669 187	-16 185 429
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 085 013	1 452 734
1 Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	159 840	18 430
2 Értékelési különbözet tartaléka	-19 755	381 936
3 Előző évek eredménye	840 281	944 928
4 Üzleti év eredménye	104 647	107 440
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	853	8 477
I. Hosszú lejáratú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	853	8 477
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	5 057	597
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	4 605 106	4 773 052

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Attila Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Raiffeisen Részvény Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2018.	2019.
I Pénzügyi műveletek bevételei	228 790	324 468
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	62 958	154 962
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	59 207	59 779
V Egyéb ráfordítások	1 978	2 287
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII Tárgyévi eredmény	104 647	107 440

Budapest, 2020. április 27.


Bálint Attila


Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

a 2019. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranyalpár (il.) Nyilvános Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) 1997. november 21-én került nyilvántartásba vételre az ÁPTF-nél 503.580.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.

Az Alap határozatlan futamidejű.

Névátvitelre kerül sor a PSZÁF 110.083-9/2000. számú határozat alapján.

Az Alap új neve: Raiffeisen Részvény Alap. A hatályba lépés napja: 2000. szeptember 07.

Az Alap nyilvános forgalombahozatalát engedélyező Felügyeleti határozat száma és kelte:

„A” sorozat: 110.083/1997., 1997. november 06.

„B” sorozat: KE-III-434/2010., 2010. október 27.

„R” sorozat: H-KE-III-525/2017. 2017. július 31.

„Q” sorozat: H-KE-III-447/2019., 2019. július 28.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

a következő: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia ó.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Bálint Anikó Váradi Zoltán	1165 Budapest, Mészáros J. u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia ó.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia ó.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület IV. em.
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozma Anikó Mihály Regisztrációs szám: 005847 Igazolvány szám: 005881	2161 Csomád, Napsugár utca 28.
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok		
irányításáért felelős személy:	Nagy Sándor József	1141 Budapest, Bazsarózsa u. 1.
NCGM regisztrációs szám:	147176	

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a Törvény és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe történő befektetésekkel, illetőleg származékos eszközökkel méréskeleti kockázatot, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét az alábbi felsorolt befektetési eszközökben tarthatja:

1. Az állampapírok:

- a magyar vagy egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapírok, így többek között diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
- a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

2. Az egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között kötvények, kereskedelmi kötvények, amelyek megfelelnek a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXV. tv. 275. §-ában foglalt feltételeknek.

3. Részvények:

Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott, tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok, amelyek megfelelnek a Törvény 275. §-ában foglalt feltételeknek.

4. Bankbetétek:

létárszó, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában).

5. Kollektív befektetési értékpapír:

olyan nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.

6. Származtatott eszközök:

szabályozott piacon forgalmazott származtatott pénzügyi eszközök, illetve olyan OTC származtatott ügyletek, amelyeknek az alapul szolgáló eszközei a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 2. § (1) bekezdésében felsorolt eszközök, továbbá pénzügyi indexekre, kamatlábokra, devizaárfolyamra alapozott derivatívák.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbtv.), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rend. előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

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

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

Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletmenet részei, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornál részletezi.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (e Ft) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2020. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Törvény és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadók.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap Kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyamkülönbözetét a tárgyév eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55. § (1) bekezdésével, valamint a 215/2000. Kormányrendelet 5. § (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása közötti lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésékor értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megterülő összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerülésekor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegekben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávárás nem történik.

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

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

A portfólió értékelésének elvei a következők:

A befektetési eszközök árazási módszerei (az egyes eszköztípusokra alkalmazott értékelési módszerek):

A nem forintban nyilvántartott, azaz külföldi portfólió elemeket a T-1 nap érvényes MNB hivatalos deviza árfolyamok alapján kell értékelni.

Tőzsdei ár alapján értékelt eszközök	Nem tőzsdei (OTC) ár alapján értékelt eszközök
<p>A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet alapján az Alap által megszerzett értékpapírok az érintett rendelet 2.§ (1) bekezdésében és a 3.§ (1) bekezdésének a), b), e), f) és g) pontjában meghatározottakon túl a következő feltételeknek kell megfelelnie:</p> <p>a) az értékpapírról megbízható értékelés áll rendelkezésre, ami</p> <p>aa) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében a naponta pontosan megállapítható piaci árat vagy a kibocsátótól független értékelési rendszer által rendelkezésre bocsátott pontos, megbízható, rendszeres árat jelenti,</p> <p>ab) az aaj pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapír kibocsátójától vagy mértékadó befektetési elemzésből származó rendszeresen meghatározott értékelést jelenti,</p> <p>b) az értékpapírról megfelelő információ áll rendelkezésre, ami</p> <p>ba) a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - a szabályozott piac rendelkezésére bocsátott rendszeres, pontos, átfogó információt jelenti,</p> <p>bbb) a ba) pontban nem említett értékpapír esetében az értékpapírról vagy a portfólióról - amelynek az adott értékpapír részét képezi - az Alapkezelő rendelkezésére bocsátott rendszeres és pontos információ jelenti,</p>	<p>A BLOOMBERG, illetve REUTERS képernyőjén vagy más megbízható adatszolgáltató (Telertele, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, stb.) által közzétett árfolyamokat kell felhasználni.</p> <p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, a Letékezelő dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre áll, valamely nagy nemzetközi hírű nyilvántartó (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> • az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi • az adott eszközt a Letékezelő egyéb ok miatt illikviddév nyilvántotta • új értékpapír, amelyre még nem jegyoztek árat • rendkívüli helyzetek
<p>Ha egy befektetési eszköz értékelése tőzsdei árfolyam alapján történik és a befektetési eszközt több tőzsdén jegyzik, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került. Ha ezen a tőzsdén az adott napon nem volt ró kérés, a Letékezelő jogosult eldönteni, hogy melyik tőzsdén kialakult árat kell figyelembe venni.</p> <p>Tőzsdei ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek</p> <ul style="list-style-type: none"> • az adott eszköz kereskedését felfüggesztik • az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi • az adott eszközt a Letékezelő egyéb ok miatt illikviddév nyilvántotta • újonnan bevezetett eszközök, ahol még nem történt tőzsdei kérés • rendkívüli helyzetek 	<p>Az olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében, amelyeknek folyamatos (időben megszakítás nélküli) a kereskedése és emiatt záróáruk egyértelműen nem határozható meg, a Letékezelő dokumentált döntése alapján a nettó eszközérték számítás időpontjában rendelkezésre áll, valamely nagy nemzetközi hírű nyilvántartó (Bloomberg, Reuters, stb.) adatbázisába bekerülő nettó záróárak T napig felhalmozott kamattal korrigált értékei alkalmazandók.</p> <p>OTC ár alapján értékelt eszköz esetében az alábbi események számítanak a normál árazástól eltérő esetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> • az utolsó elérhető ár 30 napnál régebbi • az adott eszközt a Letékezelő egyéb ok miatt illikviddév nyilvántotta • új értékpapír, amelyre még nem jegyoztek árat • rendkívüli helyzetek
<p>A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre (nahezen értékelhető 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 módszereire vagy értékeire az Alapkezelő az Értékelési Politikában foglaltakat felhasználva tehet javaslatot a Letékezelőnek, aki ezt saját belátása szerinti használja fel az értékelési eljárás során.</p>	

Látra szóló betét (folyószámla)

A nettó eszközértéket a látra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

Lekötött betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni.

Elsődleges forgalmazási rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Az elsődleges forgalmazási rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árfolyásába bevont Magyar Állam által kibocsátott állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A számításhoz az értékelés napján – vagy annak hiányában az értékelési megelőző, az értékelés napjához legközelebbi napon – az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

Az elsődleges forgalmazási rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazási rendszerben szereplő, az elsődleges forgalmazók kötelező árfolyásába nem bevont Magyar Állam által kibocsátott 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges forgalmazói árfolyás keretében megjelölt legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszállt időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árfolyás keretében megjelölt legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszállt felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Elsődleges forgalmazási rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott forintban denominált állampapírok

Az elsődleges forgalmazási rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazási rendszerben nem szereplő és 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát a következő pontban leírtak szerint kell meghatározni.

Elsődleges forgalmazási rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok, illetve a külföldi állampapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Egyéb nyilvános hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető tőzsdén vagy OTC piacon kialakuló, Bloomberg, illetve Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakuló, T-1 tőzsdénapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi záróárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

Valamely külföldi tőzsdére bevezetett részvényeket a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyamon kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Tőzsdéi bevezetés esetén, amennyiben egy adott részvényre nem született még tőzsdéi kötés, a részvény beszerzési árakon kerül értékelésre.

Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-ek)

A Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyam. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok

Hazai nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Külföldi nyilvános nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Nyilvános zárt végű kollektív befektetési értékpapírok

A tőzsdén kereskedett alapok (ETFs) értékelésével megegyező módon.

Kötelezettségek

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli

Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre

Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékeltte, mely a tárgyévben 2019. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2019. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához. A beszámoló összeállításakor nem merült fel olyan információ, mely alapján az egyes értékpapírok esetében alkalmazott utolsó elérhető piaci ár, és a fordulónap közötti állapot között jelentős eltérés merült volna fel.

A/ Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték	Értékkül. egyéb	Értékkül. kamat	e Ftban Mérleg szerinti összeg
ASSECO POL.	PLN	10 317	2 178	0	12 495
BANCA TRANS	RON	144 421	12 402	0	156 823
BANK ZACH	PLN	121 577	-4 276	0	117 301
BRD GROUPE	RON	65 782	11 983	0	77 765
BRE BANK	PLN	30	0	0	30
BSK PW	PLN	24 425	2 600	0	27 025
CCC PW	PLN	9 087	-3 608	0	5 479
CDR PW	PLN	91 229	91 414	0	182 643
CE MEDIA	CZK	23 693	4 812	0	28 505
CEZ II	CZK	202 339	18 950	0	221 289
CPS PW	PLN	13 471	3 492	0	16 963
DIGI RO	RON	33 586	-2 106	0	31 480
DINO POLSKA	PLN	44 030	-902	0	43 128
ELECTRICA SA	RON	58 744	-7 314	0	51 430
ERSTE B. CZ	CZK	153 906	-1 157	0	152 749
ERSTE BANK	EUR	44 277	9 687	0	53 964
GRUPA LOTOS	PLN	89 522	24 432	0	113 954
KGHM POLSKA	PLN	175 106	-11 441	0	163 665
KOMERCNI BAN	CZK	176 224	880	0	177 104
LPP SA	PLN	58 237	7 461	0	65 698
MOL TRV 2017	HUF	181 667	26 891	0	208 558
MONETA BANK	CZK	127 015	12 022	0	139 037
MTELEKOM	HUF	46 024	-3 478	0	42 546
O2 C.R. AS	CZK	61 808	3 223	0	65 031
OPL PW	PLN	10 478	4 935	0	15 413
OTP DEMAT	HUF	234 708	124 472	0	359 180
PEGAS NONWOV	CZK	4 831	-1 106	0	3 725
PEO PW	PLN	185 339	-17 700	0	167 639
PEP PW	PLN	12 710	230	0	12 940
PETROM BUC	RON	104 117	42 296	0	146 413
PGE POLSKA	PLN	109 482	-41 412	0	68 070
PGNIG	PLN	48 124	-13 191	0	34 933
PKN PW	PLN	258 225	2 352	0	260 577
PKO BANK	PLN	212 728	-2 255	0	210 473
PLY PW	PLN	28 717	4 903	0	33 620
POWSZECHNY	PLN	172 015	3 032	0	175 047
RICHTER	HUF	176 448	19 646	0	196 094
ROMGAZ SA	RON	102 370	18 669	0	121 039
TABAC CP	CZK	24 410	1 632	0	26 042
TAURON PL EN	PLN	5 211	-246	0	4 965
TRANSGAZ	RON	61 479	-1 943	0	59 536
VIENNA INSUR	EUR	31 736	-7 693	0	24 043
VIENNAINSCZK	CZK	51 592	3 727	0	55 319
WABERER EUR	HUF	16 662	-13 133	0	3 529
Összesen		3 807 899	325 360	0	4 133 259

B/ Kincstárjegyek, befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték	Értékkül. egyéb	Értékkül. kamat	Mérleg szerinti összeg
FONDUL PROPR	RON	162 572	56 576	0	219 148
Összesen		162 572	56 576	0	219 148
ÖSSZESEN		3 970 471	381 936	0	4 352 407

4.2. Követelések részletezése (adatok e Ft-ban)

	adatok e Ft-ban	
	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
Befektetési jegy forgalmazás elszám.	1 557	200
Értékpapír forgalmazás elszám.	0	2 179
	<u>1 557</u>	<u>2 379</u>

4.3. Pénzeszközök részletezése (adatok e Ft-ban)

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözletét a beszámoló eredménykimutatásában szerepelteti.

	adatok e Ft-ban	
	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
Folyószámla HUF	516 891	172 232
Devizaszámla EUR	31 350	28 789
Devizaszámla USD	270	2 312
Devizaszámla CZK	91	7 951
Devizaszámla PLN	1 840	23 021
Devizaszámla GBP	0	74 206
Devizaszámla RON	5 212	109 732
	<u>555 654</u>	<u>418 243</u>

4.4. Elhatárolások részletezése (adatok e Ft-ban)

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása

	adatok e Ft-ban	
	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
LEI kód fenntartási költsége	25	23
	<u>25</u>	<u>23</u>

Költségek passzív időbeli elhatárolása

	adatok e Ft-ban	
	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
Folyószámla kamat	2	0
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	297	304
Felügyeleti díj (MNB)	269	293
Számviteli díj	199	0
Alapkezelési díj	3 994	0
Letétkezelési díj	296	0
	<u>5 057</u>	<u>597</u>

4.5. Rövid lejáratú kötelezettségek részletezése (adatok e Ft-ban)

	adatok e Ft-ban	
	2018.	2019.
	december 31.	december 31.
Befektetési alapok kölönadója	537	586
Befektetési jegy forgalmazás elszám.	0	2 700
Belföldi szállítók	316	5 191
	<u>853</u>	<u>8 477</u>

4.6. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek:

Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkájének megóvásáért nem tett értékbeli ígéretet.

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

A pénzügyi műveletek bevételeinek részletezése (adatok e Ft-ban)

	adatok e Ft-ban	
	2018.	2019.
Kapott kamatok - értékpapírok	0	0
Deviza ügyletek árf.különbözet	2 717	13 632
Folyószámlakamat	4	24
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	90 769	129 647
Kapott osztalék	135 300	181 165
	<u>328 790</u>	<u>324 468</u>

A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése (adatok e Ft-ban)

	adatok e Ft-ban	
	2018.	2019.
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	61 197	150 767
Deviza ügyletek árf.különbözet	1 636	4 195
Folyószámlakamat	125	0
	<u>62 958</u>	<u>154 962</u>

A működési költségek részletezése (adatok e Ft-ban)

	adatok e Ft-ban	
	2018.	2019.
Bankforgalmi jutalék	5	5
Bankforgalmi jutalék - negatív kamat	0	221
Alapkezelési díj	49 924	49 922
Letétkezelési díj	2 896	3 699
Értékpapírmozgatás költsége	2 047	1 430
KELER díj	61	55
WARP díj	277	275
LEI kód fenntartási költsége	27	29
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	540	552
Számviteli díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	1 037	1 198
	<u>59 207</u>	<u>59 779</u>

Az egyéb ráfordítások részletezése (adatok e Ft-ban)

	adatok e Ft-ban	
	2018.	2019.
Befektetési alapok kölönadója	1 978	2 287
	<u>1 978</u>	<u>2 287</u>

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

A saját tőke részletezése	[eFt-ban]	
	2018. december 31.	2019. december 31.
I. Induló tőke	3 514 183	3 311 244
Kibocsátott bef. jegyek névértéke	19 183 370	19 496 673
Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-15 669 187	-16 185 429
II. Tőkenövekmény	1 085 013	1 452 734
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért. kül.	159 840	18 430
Értékelési különbözeti tartaléka	-19 755	381 936
Előző évek eredménye	840 281	944 928
Üzleti év eredménye	104 647	107 440
Saját tőke	4 599 196	4 763 978

A Nettó eszközérték bemutatását sorozatonként

Ftban

Sorozat	ISIN	bef.jegy db szám	Egy jegyre jutó NEE	Nettó eszközérték
B sorozat	HU0000708862	45 390 756	2,739429	124 344 750
A sorozat	HU0000702766	622 135 958	2,707673	1 684 540 955
R sorozat	HU0000719208	2 643 707 572	1,117775	2 955 071 537
Q sorozat	HU0000722863	10 000	1,034200	10 342
Összesen				4 763 967 584

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2020. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai

2020. első forgalmazási napján mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2019. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2020. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet [eFt-ban]
Saját tőke / Nettó eszközérték	4 763 978	4 763 968	-10
Különbözet tételiesen:			
Pénzeszközök	418 243	418 243	0
Értékpapírok	4 352 407	4 352 409	2
Követelések/Aktív időbeli elhat.	2 402	2 379	-23
Kötelezettségek/Passzív idő.elh.	-9 074	-9 063	11

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet)

	2018.	2019.
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,87%	99,81%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HILK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

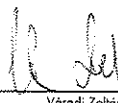
A "cash-flow kimutatás" a 3. sz. mellékletben található.

A "portfólió jelentés értékpapíralapra" a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Anikó



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2019.
december 31.

adatok eFt-ban

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz * 100	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>4 773 052</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	4 773 052
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>4 773 052</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,81%	Saját tőke	-	4 763 978
	<u>Források összesen</u>	-	<u>4 773 052</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

- a/ a HLK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

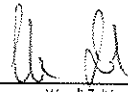
a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>4 763 978</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>4 763 978</u>

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2019.

eFt-ban
0

I. Hitelállomány összetétele

II. Költségek összetétele

Bankforgalmi jutalék
Bankforgalmi jutalék - negatív kamat
Alapkezelési díj
Letétkezelési díj
Értékpapírmozgatás költsége
KELER díj
WARP díj
LEI kód fenntartási költsége
Könyvvizsgálónak fizetendő díj
Számviteli díj
Felügyeleti díj (MNB)

Pénzügyileg realizált		Pénzügyileg realizált
Elszámolt	Elhatárolt/Kifizetetlen	
5	0	5
221	0	221
49 922	4 336	45 586
3 699	330	3 369
1 430	0	1 430
55	10	45
275	68	207
29	0	29
552	552	0
2 393	199	2 194
1 198	293	905
59 779	5 788	53 991

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

saját tőke		4 763 978	eFt-ban
			ill. %-ban
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Bankbetétek	555 654	418 243	8,78%
lekötött ~	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdei ép.	
Részvények	3 899 095	4 133 259	86,77%
ASSECO POL.	0	12 495	0,26%
BANCA TRANS	141 650	156 823	3,29%
BANK ZACH	96 428	117 301	2,46%
BRD GROUPE	73 942	77 765	1,63%
BRE BANK	42 244	30	0,00%
BSK PW	0	27 025	0,57%
CCC PW	46 744	5 479	0,12%
CDR PW	86 301	182 643	3,83%
CE MEDIA	19 454	28 505	0,60%
CEZ II	192 231	221 289	4,65%
CPS PW	52 891	16 963	0,36%
DIGI RO	22 092	31 480	0,66%
DINO POLSKA	0	43 128	0,91%
ELECTRICA SA	31 743	51 430	1,08%
ERSTE B. CZ	126 219	152 749	3,21%
ERSTE BANK	37 873	53 964	1,13%
GRUPA LOTOS	60 534	113 954	2,39%
KGHM POLSKA	104 797	163 665	3,44%
KOMERCNI BAN	186 326	177 104	3,72%
LPP SA	85 751	65 698	1,38%
MOL TRV 2017	218 347	208 558	4,38%
MONETA BANK	90 677	139 037	2,92%
MTELEKOM	37 258	42 546	0,89%
O2 C.R. AS	49 049	65 031	1,37%
OPL PW	26 553	15 413	0,32%
OTP DEMAT	280 658	359 180	7,54%
PEGAS NONWOV	4 111	3 725	0,08%
PEO PW	0	167 639	3,52%
PEP PW	0	12 940	0,27%
PETROM BUC	121 761	146 413	3,07%
PGE POLSKA	68 089	68 070	1,43%
PGNIG	97 324	34 933	0,73%
PKN PW	271 099	260 577	5,47%
PKO BANK	253 610	210 473	4,42%
PLY PW	0	33 620	0,71%
POWSZECHNY	212 872	175 047	3,67%
RICHTER	185 874	196 094	4,12%
ROMGAZ SA	77 470	121 039	2,54%
TABAC CP	28 268	26 042	0,55%
TAURON PL EN	15 333	4 965	0,10%
TRANSGAZ	44 417	59 536	1,25%
VIENNA INSUR	16 066	24 043	0,50%
VIENNAINSCZK	42 729	55 319	1,16%
WABERER EUR	7 514	3 529	0,07%
ALR PW	38 618	0	0,00%
AVST CP	80 359	0	0,00%
ENG PW	12 018	0	0,00%
EUR PW	9 404	0	0,00%
JASTRZEBSKA	30 683	0	0,00%
PEKAO PW	150 540	0	0,00%
STOCKCP CZ	9 188	0	0,00%
TRANS RON	11 986	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdei ép.	
Kincstárjegyek, Bef.jegyek	0	0	4,60%
FONDUL PROPR	0	219 148	4,60%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Követelések	1 557	0	0,04%
Aktív időbeli elhatárolások	25	0	0,00%
Kötelezettségek, passzívák	-5 910	-9 074	-0,19%
Összesen	3 899 095	4 133 259	100,00%

Budapest, 2020. április 27.

Bálint Ánita

Véradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás	2018. e Ft-ban	2019. e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-62 558	-50 260
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-30 653	-73 725
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékesítés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	19 755	-381 936
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	-19 755	381 936
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-29 572	21 121
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-1 557	-822
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	212	7 624
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2	2
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-986	-4 460
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	-840 724	257 198
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 217 037	-753 606
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	241 013	829 639
19. Kapott hozamok +	135 300	181 165
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	917 437	-344 349
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2 399 711	313 303
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-1 482 274	-657 652
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±	14 155	-137 411

Budapest, 2020. április 27.


 Bálint Árpád


 Váradi Zoltán

Ratffai Befejtési Alapkezelő Zrt.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lejtromszáma: Raiffeisen Részvény Alap, 1111-48
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Tárgynap (I):	2019.12.31
A sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft.):	1 684 540 955
Egy jegyre jutó NEE:	2,707673
Darabszám:	622 135 958
B sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft.):	124 344 750
Egy jegyre jutó NEE:	2,739429
Darabszám:	45 390 756
Q sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft.):	10 342
Egy jegyre jutó NEE:	1,034200
Darabszám:	10 000
R sorozat (HUF)	
Saját tőke (Ft.):	2 955 071 537
Egy jegyre jutó NEE:	1,117775
Darabszám:	2 643 707 572

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidó	Összeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0,00
				Összeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-9 063	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-4 337	47,86
	Alapkezelői díj miatt (A sorozat)			-180	1,99
	Alapkezelői díj miatt (B sorozat)			-13	0,14
	Alapkezelői díj miatt (Q sorozat)			0	0
	Alapkezelői díj miatt (R sorozat)			-81	0,89
	Letételezői díj miatt			-351	3,87
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. ktg. miatt			0	0
	Közvetítési ktg. miatt			0	0
	Reklám ktg. miatt			0	0
	Költségmentésként elszámolt egyéb tétel miatt			-4 099	45,23
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-2	0,02
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00
	Kötelezettségek összesen:			-9 063	100,00

II.	ESZKÖZÖK		Összeg/Érték	%		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):		418 243	8,76		
	Raiffeisen Bank / CZK		7 951	0,17		
	Raiffeisen Bank / EUR		28 789	0,6		
	Raiffeisen Bank / GBP		74 206	1,55		
	Raiffeisen Bank / HUF		172 232	3,61		
	Raiffeisen Bank / PLN		23 021	0,48		
	Raiffeisen Bank / RON		109 732	2,3		
	Raiffeisen Bank / USD		2 312	0,05		
II/2.	Egyéb követelés (összes):		2 379	0,05		
	U2176400 RBH Asset/		200	0		
	S2176141 POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ SA Sell shares securities price		2 179	0,05		
II/3.	Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó	Összeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	0
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	0
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0

II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			42 555	4 133 260	86,60
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			42 555	4 133 260	86,60
	ASSECO POLAND SA	PLN	3	12 495	0,26	
	BANCA TRANSILVANIA ORD BR	RON	875	156 823	3,29	
	Bank Zachodni WKB	PLN	5	117 300	2,46	
	BRD GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	RON	71	77 766	1,63	
	BRE BANK (BK ROZWOJU)	PLN	0	30	0	
	BSK PIV	PLN	2	27 025	0,57	
	CCC SA	PLN	1	5 479	0,11	
	CD PROJEKT S.A. (Opimus)	PLN	8	182 643	3,83	
	CE MEDIA ENTERPRISES CZK	CZK	21	28 506	0,6	
	CEZ II - CZ0005112300	CZK	3 338	221 288	4,63	
	CYFROWY POLSAT SA ORD BR	PLN	0	16 964	0,36	
	Digi Communications N.V.	RON	14	31 480	0,66	
	Dino Polska SA	PLN	4	43 128	0,9	
	ELECTRICA SA	RON	70	51 431	1,08	
	ERSTE BANK CZ	CZK	3	152 749	3,2	
	ERSTE BANK EUR	EUR	1	53 964	1,13	
	GRUPA LOTOS	PLN	176	113 954	2,39	
	KGHM - PLKGHM000017	PLN	221	163 665	3,43	
	KOMERCNI BANKA AS	CZK	8 206	177 104	3,71	
	LPF SA	PLN	0	65 697	1,38	
	Magyar Telekom részvény	HUF	9 540	42 544	0,89	
	MOL Nyrt. Törzsrészvény 2017	HUF	8 867	208 558	4,37	
	MONETA MONEY BANK A.S.	CZK	126	139 036	2,91	
	OTP Bank részvény	HUF	2 328	359 180	7,53	
	O2 CZECH REPUBLIC ORD REG	CZK	214	65 030	1,36	
	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	0	3 725	0,08	
	PEKAO BK.POLSKA KASA OPIEKI	PLN	22	167 639	3,5	
	PETROM BUCURESTI	RON	4 742	146 413	3,07	
	PGE POLSKA DGUPA	PLN	1	68 070	1,43	
	PHILIP MORRIS - CS0008418869	CZK	131	26 042	0,55	
	PKN - PLPKN0000018	PLN	49	260 578	5,46	
	PKO BANK POLSKI SA	PLN	98	210 472	4,41	
	Play Communications SA	PLN	12	33 620	0,7	
	POLISH ENERGY PARTNERS S.A.	PLN	6	12 940	0,27	
	POLSKIE GORNICtwo	PLN	104	34 933	0,73	
	POWSZECHNY ZAKLAD	PLN	56	175 047	3,67	
	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	3 057	196 094	4,11	
	ROMGAZ SA	RON	47	121 039	2,54	
	SNTGN TRANSGAZ OFERTA	RON	2	59 536	1,25	
	TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	39	4 966	0,1	
	TPSA	PLN	84	15 413	0,32	
	VIENNA INSURANCE	EUR	3	24 044	0,5	
	VIENNA INSURANCE Share	CZK	7	55 320	1,16	
	WABERER'S INT. NYRT. TORZS	HUF	1	3 528	0,07	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			2 622	219 149	4,59
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			2 622	219 149	4,59
	FONDUL PROPRIETATEA	RON	2 622	219 149	4,59	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0,00
	RARA USD Current account accrued				0	0,00
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0	0
Eszközök összesen:				4 773 031	100%	

Raiffeisen Részvény Alap Üzleti jelentés 2019.

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:	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	
2019.12.31	11,36%	2,708471 Ft	11,36%	2,740236 Ft	3,44%	1,034400 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 alap 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

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2019.01.02.

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	PLPOTTC00011	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	PLDINP00011	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	PLPEKAO00016	21 509	167 639 328	3,52
PEP PW	PLN	PLPLSEP00013	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	PLPKNO000018	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
Folyószámla - CZK	7 951 349	0,17
Folyószámla - EUR	28 788 870	0,60
Folyószámla - GBP	74 205 603	1,56
Folyószámla - HUF	172 232 093	3,62
Folyószámla - PLN	23 021 003	0,48
Folyószámla - RON	109 731 725	2,30
Folyószámla - 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	

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2019. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	4 599 196	4 598 725	-471
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Pénzeszközök	555 654	555 654	0
Értékpapírok	4 047 870	4 047 870	0
Követelések/Aktív időbeli elhat.	1 582	2 165	583
Kötelezettségek/Passzív id.eih.	-5 910	-6 964	-1 054

**BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2020.01.02.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható 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	PLPPP000011	96	65 697 005	1,38
MOL TRY 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	PLPLSEP00013	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
VIENNA INSCZK	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
Folyószámla - CZK				7 951 349	0,17
Folyószámla - EUR				28 788 870	0,60
Folyószámla - GBP				74 205 603	1,56
Folyószámla - HUF				172 232 093	3,62
Folyószámla - PLN				23 021 003	0,48
Folyószámla - RON				109 731 725	2,30
Folyószámla - 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

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

Az eltérés alapvető oka az, hogy míg a beszámoló 2020. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2020. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2019. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2020. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges tárgyévi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	4 763 978	4 763 968	-10
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Pénzeszközök	418 243	418 243	0
Értékpapírok	4 352 407	4 352 409	2
Követelések/Aktív időbeli elhat.	2 402	2 379	-23
Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-9 074	-9 063	11

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 2019.01.02-án	695 171 758
2019. évben eladott befektetési jegyek	106 969 870
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	180 005 670
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	622 135 958
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	1 684 540 955
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	2,707673