

# **Raiffeisen Részvény Alap Féléves jelentés 2023.**

# I. Raiffeisen Részvény Alap - általános információk

## 1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Részvény Alap
Lajstrom száma:	1111-48
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	NEXTUM Audit Könyvvizsgáló és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye:	1042 Budapest, Árpád út 51-53. B. ép. 3. em.
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.

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

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

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

	„A” sorozat		„B” sorozat		„Q” sorozat		„R” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	
2023.06.30.	7,00%	3,356180	7,00%	3,395523	7,80%	1,356152	7,78%	1,457464	5 928 740 409 Ft
2022.12.30.	-4,80%	3,136604	-4,80%	3,173389	-3,27%	1,258046	-3,41%	1,352312	5 854 307 432 Ft
2021.12.31.	25,29%	3,294806	25,29%	3,333445	27,32%	1,300600	27,12%	1,400119	6 511 221 589 Ft
2020.12.31.	-2,91%	2,629752	-2,91%	2,660592	-1,25%	1,021500	-1,48%	1,101429	3 810 084 605 Ft
2019.12.31.	11,36%	2,708471	11,36%	2,740236	3,44%	1,034400	13,00%	1,118016	4 767 636 675 Ft
2018.12.28.	-6,04%	2,432166	-4,94%	2,460690	-	-	-2,18%	0,989401	4 571 736 434 Ft
2017.12.29.	17,29%	2,588568	17,29%	2,588572	-	-	1,32%	1,011485	3 825 137 525 Ft
2016.12.31.	9,55%	2,206983	9,55%	2,206983	-	-	-	-	1 429 531 522 Ft
2015.12.31.	6,38%	2,014678	6,38%	2,014678	-	-	-	-	1 390 194 966 Ft
2014.12.31.	-1,12%	1,893888	-1,12%	1,893888	-	-	-	-	1 446 992 633 Ft
2013.12.31.	-3,15%	1,915320	-3,15%	1,915320	-	-	-	-	1 694 853 975 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

2023.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Atruházható értékpapírok</b>				<b>5 315 726 003,00</b>	<b>91,44</b>
ADRS HRK	HRK	HRADRS0009	1 915	37 020 857	0,64
ALE PW	PLN	LU2237380790	54 116	116 070 459	2,00
AQ RO	RON	RO7066ZEA1R9	187 266	8 360 633	0,14
ARNT HR	HRK	HRARNTRA0004	343	4 335 582	0,07
ASSE CO POL.	PLN	PLSOF00016	2 220	13 756 030	0,24
ATGRR ZA	HRK	HRATGRR0003	1 380	25 065 796	0,43
AUTOWALL C	HUF	HU0000164504	3 283 900	25 272 894	0,43
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR1	130 268	209 878 631	3,61
BDXPW	PLN	PLBUDM00013	571	13 840 697	0,24
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR2	100 234	105 390 037	1,81
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	845	11 885 500	0,20
CDR PW	PLN	PLOP00011	5 977	66 134 154	1,14
CEZ II	CZK	CZ0005112300	1 568 900	200 295 187	3,45
CIG EU	EUR	SI0031103805	720	6 628 140	0,11
DIGI RO	RON	NL0012294474	9 649	24 582 950	0,42
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	6 050	193 792 723	3,33
ELECTRICA SA	RON	ROELCACNOR5	46 307	30 299 559	0,52
ERB PW	PLN	PLERBUD00012	2 237	6 462 911	0,11
ERNT	HRK	HRE RNTA0000	130	11 771 832	0,20
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	3 339	158 762 370	2,73
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	4 456	213 296 307	3,67
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR5	1 180 930	194 847 782	3,35
HRVTE LECOM	HRK	HRHT00RA0005	5 640	53 168 421	0,91
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	149 040	161 233 149	2,77
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	7 780 500	168 990 904	2,91
KRKG SV	EUR	SI0031102120	1 832	67 459 736	1,16
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	686	6 809 373	0,12
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	101	91 806 728	1,58
MBR PW	PLN	PLMOBRK00013	1 150	29 249 445	0,50
MED LIFE TRV	RON	ROMEDLACNOR6	10 000	13 668 720	0,24
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	10 948 000	227 893 568	3,92
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	102 314	128 923 825	2,22
MTELE KOM	HUF	HU0000073507	4 334 100	14 692 599	0,25
MTELE KOM	HUF	HU0000073507	38 686 500	131 147 235	2,26
NLB EU	EUR	US66980N2036	6 818	34 520 642	0,59
NLBR SV	EUR	SI0021117344	700	17 482 920	0,30
NUCLE ARE	RON	ROSNNEACNOR8	19 345	66 965 890	1,15
OTP DE MAT	HUF	HU0000061726	2 121 900	214 524 090	3,69
OTP DE MAT	HUF	HU0000061726	469 300	47 446 230	0,82
PEN PW	PLN	NL0010391108	50 000	55 904 250	0,96
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	25 329	186 998 308	3,22
PETG EU	EUR	SI0031102153	5 220	41 786 100	0,72
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR9	7 301 503	248 029 136	4,27
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	83 836	367 731 547	6,33
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	110 479	228 492 283	3,93
PODRAVKA	HRK	HRPODRRA0004	1 120	37 712 349	0,65
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 328	11 906 317	0,20
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	78 179	236 342 700	4,07
RICHTER	HUF	HU0000123096	2 763 500	229 370 500	3,95
ROM GAZ SA	RON	ROSNGNACNOR3	52 888	161 478 699	2,78
SPL PW	PLN	PLBZ00000044	5 368	118 846 393	2,04
TABAC CP	CZK	CS0008418869	101 000	27 998 978	0,48
TAURON PLEN	PLN	PLTAURN00011	228 840	41 387 236	0,71
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	322	6 083 160	0,10
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR8	408	9 091 236	0,16
VALAMAR	HRK	HRRIVPRA0000	13 247	21 458 219	0,37
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	7 840	70 133 406	1,21
WIENNAINSCZK	CZK	AT0000908504	3 172	28 557 326	0,49
WABERER EUR	HUF	HU0000120720	1 143	6 795 360	0,12
ZGBKF HR	HRK	HRZABARA0009	1 941	6 638 771	0,11
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 394	19 249 223	0,33

<b>Banki egyenlegek</b>	<b>505 799 513,00</b>	<b>8,70</b>
Folyószámla - CZK	110 721 064	1,90
Folyószámla - EUR	93 730 921	1,61
Folyószámla - HUF	79 390 505	1,37
Folyószámla - PLN	49 103 871	0,84
Folyószámla - RON	172 847 130	2,97
Folyószámla - USD	6 022	0,00
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>836 939,00</b>	<b>0,01</b>
Egyéb követelések	836 939	0,01
<b>Összes eszköz</b>	<b>5 822 362 455,00</b>	<b>100,16</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>- 9 157 256,63</b>	<b>-0,16</b>
Egyéb kötelezettségek	-9 157 257	-0,16
<b>Raiffeisen Részvény Alap A sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>2 050 325 369,00</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>658 274 413,00</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3,114697</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Részvény Alap B sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>161 350 000,00</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>51 202 308,00</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3,151225</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>15 024,00</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>12 025,00</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,249397</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Részvény Alap R sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>3 601 514 805,00</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>2 681 637 176,00</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,343028</b>	<b>HUF</b>

\*Kbftv 6. számú melléklet alapján

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

2023.07.03.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>5 570 202 702,00</b>	<b>93,90</b>
ADRIS EUR	EUR	HRADRS00009	1 915	41 932 123	0,71
ALE PW	PLN	LU2237380790	65 116	173 760 744	2,93
AQ RO	RON	RO7066ZEA1R9	187 266	9 886 649	0,17
ARNT EUR	EUR	HRARNTA0004	343	4 710 011	0,08
ASSECO POL.	PLN	PLSOF000016	2 220	14 856 345	0,25
ATGRRR EUR	EUR	HRATGRRR0003	1 380	25 607 970	0,43
AUTOWALL C	HUF	HU0000164504	3 283 900	25 325 437	0,43
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR	102 478	158 936 942	2,68
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	571	17 094 033	0,29
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR	48 994	48 435 057	0,82
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	845	13 205 057	0,22
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	5 977	77 180 651	1,30
CEZ II	CZK	CZ0005112300	1 538 900	216 477 063	3,65
CICG EU	EUR	SI0031103805	720	6 626 897	0,11
D230927	HUF	HU0000524749	239 370 000	233 768 742	3,94
DIGI RO	RON	NL0012294474	9 649	24 749 241	0,42
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	5 450	215 784 967	3,64
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR	46 307	29 434 118	0,50
ERB PW	PLN	PLERBUD00012	2 237	7 275 194	0,12
ERNT EUR	EUR	HRERNTA0000	130	10 083 602	0,17
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	3 339	157 618 555	2,66
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	4 618	220 005 333	3,71
FONDUL PROPR	RON	ROFP00000001	1 063 680	154 788 713	2,61
GS PARK EUR	EUR	HU0000083696	120	18 526 810	0,31
HRV TEL EUR	EUR	HRHT00RA0005	5 640	52 747 965	0,89
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	163 240	153 005 440	2,58
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	10 905 500	226 531 990	3,82
KRKG SV	EUR	SI0031102120	1 832	78 869 579	1,33
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	686	7 917 910	0,13
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	101	117 997 684	1,99
MBR PW	PLN	PLMOBRK00013	1 150	26 180 291	0,44
MED LIFE TRV	RON	ROMEDLACNOR	10 000	13 236 060	0,22
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	10 948 000	261 700 992	4,41
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	94 404	117 747 655	1,98
MP GROUP T	HUF	HU0000093943	461 600	11 447 680	0,19
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	4 334 100	17 531 435	0,30
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	27 686 500	111 991 893	1,89
NLB EU	EUR	US66980N2036	6 818	37 322 874	0,63
NLBR SV	EUR	SI0021117344	700	19 120 618	0,32
NUCLEARE	RON	ROSNNEACNOR	13 185	43 974 454	0,74
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	1 721 900	208 866 470	3,52
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	469 300	56 926 090	0,96
PEN PW	PLN	NL0010391108	50 000	52 118 750	0,88
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	1 300	12 011 496	0,20
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	23 579	217 860 811	3,67
PETG EU	EUR	SI0031102153	5 220	46 688 896	0,79
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR	2 923 323	109 303 047	1,84
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	94 661	406 751 811	6,86
PKO BANK	PLN	PLPKO00000016	91 791	221 367 340	3,73
PODRAVKA EUR	EUR	HRPODRRA0004	1 120	47 801 544	0,81
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 328	11 976 514	0,20
POWSZECHNY	PLN	PLPZU00000011	70 419	231 424 995	3,90
RICHTER	HUF	HU0000123096	2 763 500	232 686 700	3,92
ROMGAZ SA	RON	ROSNNGNACNOR	20 228	66 934 755	1,13
SPL PW	PLN	PLBZ000000044	5 658	183 538 221	3,09
TABAC CP	CZK	CS0008418869	181 000	47 301 382	0,80
TAURON PL EN	PLN	PLTAURN00011	228 840	52 478 161	0,88
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	322	5 975 193	0,10
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR	6 528	8 611 210	0,15
VALAMAR EUR	EUR	HRRIVPRA0000	13 247	22 025 289	0,37
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	7 840	69 686 338	1,17
VIENNA INSCZK	CZK	AT0000908504	3 172	27 813 460	0,47
ZGBKF EUR	EUR	HRZABARA00009	1 941	8 500 287	0,14
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 394	18 159 168	0,31

<b>Banki egyenlegek</b>	<b>272 184 908,00</b>	<b>4,59</b>
Folyószámla - CZK	25 688 291	0,43
Folyószámla - EUR	48 673 926	0,82
Folyószámla - HUF	111 478 243	1,88
Folyószámla - PLN	7 028 355	0,12
Folyószámla - RON	79 310 430	1,34
Folyószámla - USD	5 663	0,00
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>97 795 031,00</b>	<b>1,65</b>
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések	68 194 509	1,15
Egyéb követelések	29 600 522	0,50
<b>Összes eszköz</b>	<b>5 940 182 641,00</b>	<b>100,13</b>
<b>Kötelezettség</b>	<b>- 7 976 806,00</b>	<b>-0,13</b>
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek	-79 226 -	0,00
Egyéb kötelezettségek	-7 897 580 -	0,13
<b>Raiffeisen Részvény Alap A sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1 995 418 213,00</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>594 215 582,00</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3,358071</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Részvény Alap B sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>160 792 511,00</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>47 327 602,00</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3,397436</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>96 228,00</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>70 908,00</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,357082</b>	<b>HUF</b>
<b>Raiffeisen Részvény Alap R sorozat</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>3 775 898 884,00</b>	<b>HUF</b>
<b>Unitok száma</b>	<b>2 588 964 799,00</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1,458459</b>	<b>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 2023.01.02-án	658 274 413
2023. évben eladott befektetési jegyek	35 660 919
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	99 719 750
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.07.03-án	594 215 582
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.07.03-án	1 995 418 213
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.07.03-án	3,358071

##### Raiffeisen Részvény Alap B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	51 202 308
2023. évben eladott befektetési jegyek	322 544
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	4 197 250
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.07.03-án	47 327 602
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.07.03-án	160 792 511
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.07.03-án	3,397436

##### Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	12 025
2023. évben eladott befektetési jegyek	58 883
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.07.03-án	70 908
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.07.03-án	96 228
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.07.03-án	1,357082

##### Raiffeisen Részvény Alap R sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.01.02-án	2 681 637 176
2023. évben eladott befektetési jegyek	-
2023. évben visszaváltott befektetési jegyek	92 672 377
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2023.07.03-án	2 588 964 799
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2023.07.03-án	3 775 898 884
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2023.07.03-án	1,458459



## IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>				<b>5 570 202 702</b>	<b>93,90</b>
D230927	HUF	HU0000524749	239 370 000	233 768 742	3,94
ADRIS EUR	EUR	HRADRSA0009	1 915	41 932 123	0,71
ALE PW	PLN	LU2237380790	65 116	173 760 744	2,93
AQ RO	RON	RO7066ZEA1R9	187 266	9 886 649	0,17
ARNT EUR	EUR	HRARNTRA0004	343	4 710 011	0,08
ASSECO POL.	PLN	PLSOFTB00016	2 220	14 856 345	0,25
ATGRRR EUR	EUR	HRATGRRR0003	1 380	25 607 970	0,43
AUTOWALL C	HUF	HU0000164504	3 283 900	25 325 437	0,43
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR	102 478	158 936 942	2,68
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	571	17 094 033	0,29
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR	48 994	48 435 057	0,82
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	845	13 205 057	0,22
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	5 977	77 180 651	1,30
CEZ II	CZK	CZ0005112300	1 538 900	216 477 063	3,65
CICG EU	EUR	SI0031103805	720	6 626 897	0,11
DIGI RO	RON	NL0012294474	9 649	24 749 241	0,42
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	5 450	215 784 967	3,64
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR	46 307	29 434 118	0,50
ERB PW	PLN	PLERBUD00012	2 237	7 275 194	0,12
ERNT EUR	EUR	HRERNTRA0000	130	10 083 602	0,17
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	3 339	157 618 555	2,66
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	4 618	220 005 333	3,71
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR	1 063 680	154 788 713	2,61
GS PARK EUR	EUR	HU0000083696	120	18 526 810	0,31
HRV TEL EUR	EUR	HRHT00RA0005	5 640	52 747 965	0,89
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	163 240	153 005 440	2,58
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	10 905 500	226 531 990	3,82
KRKG SV	EUR	SI0031102120	1 832	78 869 579	1,33
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	686	7 917 910	0,13
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	101	117 997 684	1,99
MBR PW	PLN	PLMOBRK00013	1 150	26 180 291	0,44
MED LIFE TRV	RON	ROMEDLACNOR	10 000	13 236 060	0,22
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	10 948 000	261 700 992	4,41
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	94 404	117 747 655	1,98
MP GROUP T	HUF	HU0000093943	461 600	11 447 680	0,19
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	4 334 100	17 531 435	0,30
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	27 686 500	111 991 893	1,89
NLB EU	EUR	US66980N2036	6 818	37 322 874	0,63
NLBR SV	EUR	SI0021117344	700	19 120 618	0,32
NUCLEARE	RON	ROSNNEACNOR	13 185	43 974 454	0,74
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	1 721 900	208 866 470	3,52
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	469 300	56 926 090	0,96
PEN PW	PLN	NL0010391108	50 000	52 118 750	0,88
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	1 300	12 011 496	0,20
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	23 579	217 860 811	3,67
PETG EU	EUR	SI0031102153	5 220	46 688 896	0,79
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR	2 923 323	109 303 047	1,84
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	94 661	406 751 811	6,86
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	91 791	221 367 340	3,73
PODRAVKA EUR	EUR	HRPODRRA0004	1 120	47 801 544	0,81
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 328	11 976 514	0,20
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	70 419	231 424 995	3,90
RICHTER	HUF	HU0000123096	2 763 500	232 686 700	3,92
ROMGAZ SA	RON	ROSNGNACNOR	20 228	66 934 755	1,13
SPL PW	PLN	PLBZ00000044	5 658	183 538 221	3,09
TABAC CP	CZK	CS0008418869	181 000	47 301 382	0,80
TAURON PL EN	PLN	PLTAURN00011	228 840	52 478 161	0,88
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	322	5 975 193	0,10
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR	6 528	8 611 210	0,15
VALAMAR EUR	EUR	HRRIVPRA0000	13 247	22 025 289	0,37
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	7 840	69 686 338	1,17
VIENNA INSCZK	CZK	AT0000908504	3 172	27 813 460	0,47
ZGBKF EUR	EUR	HRZABARA0009	1 941	8 500 287	0,14
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 394	18 159 168	0,31
<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>233 768 742</b>	<b>3,94</b>
D230927	HUF	HU0000524749	239 370 000	233 768 742	3,94
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap A sorozat / HUF</b>				<b>1 995 418 213</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap B sorozat / HUF</b>				<b>160 792 511</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat / HUF</b>				<b>96 228</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap R sorozat / HUF</b>				<b>3 775 898 884</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 mindenkor megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az Alap saját tőkéjén belüli arányáról.

2023 első felében - a likvid eszközökön felül, ideértve a hazai diszkontkincstárjegyeket - 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 2023 júniusának végén 90,0% volt. Az Alap a részvényeken felül kizárólag látra szóló pénzeszközökben és diszkontkincstárjegyben tartotta vagyonát.

## V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2023 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya - a 2022-es erőteljes bővülést követően - gyors ütemben tovább emelkedett, így a 2022. év végi 371 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 455 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2023 júniusának végén 4,5% volt.

## VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### 1. 2023 első félévének tőkepiaci folyamatai

#### A hazai és régiós részvénypiac

A közép-kelet-európai régió részvényindexei a fejlett piacokhoz hasonlóan nagyon jó teljesítményt mutattak az elmúlt fél évben. Már év elején felülteljesítéssel indultak, ugyanakkor márciusban az SVB Bank csődje idején nagyobbat estek az árfolyamok, mint a többi piacon. Az ijedség elmúltával a kelet-európai árfolyamok ismét nagyot emelkedtek, és a fejlett piacok csak a félév végén érték utol a régiós indexek teljesítményét. A hazai piac is jól kezdte az évet, de később alulteljesítővé vált, március közepére az index negatív tartományba került. Június végére ugyanakkor szintén beérte a régiós CETOP index teljesítményét. A régiós tőzsdéken jellemzően pénzügyi és energetikai cégek szerepelnek nagyobb súllyal, emiatt érezhették meg jobban az amerikai bankválságot. Ugyanakkor a tavalyi évvel szemben az energiaárak jelentősen csökkentek Európában, ami javította a közép-kelet-európai országok makro kilátásait, és ez is segítette a jó részvénypiaci teljesítményt. Az infláció is elkezdett csökkenni, ami a monetáris szigor enyhítése irányába hat. A félév során a magyar BUX és lengyel WIG index mozgása esett legjobban egybe, míg a prágai tőzsde a kezdeti kiemelkedő teljesítményt követően a félév végére kicsit elgyengült, és +6,1%-os teljesítménnyel zárta a félévet. A BUX és a WIG a félév végére 15,3%, illetve 15,0%-os emelkedést értek el, míg a román BET index 7,0%-kal került feljebb a félév során.

#### A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

## 2. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseinek elért nyereségét 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 tetszőlegesen időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2023 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 2023.06.30-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: 4

A fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató az alap hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 4. 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 2023.06.30-án: 100%

### c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2023.06.30-án: 100%

## IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2023 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2023. augusztus 22.

Simon Péter      Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.